

ODDO BHF Patrimoine

28 FÉVRIER 2025

CR-EUR - Eur | Multi-actifs - Équilibré - Total Return

Actif net du fonds	160 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	27,39€	Allocation EUR Modérée - International	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	0,20€ ★★	Notation au 31/01/2025	6 8 9
			Classification SFDR ²

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

FR DEU BEL

GÉRANTS

Matthieu BARRIERE, Romain GAUGRY

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 05/01/2009

Date de création du fonds : 02/10/1998

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000992042
Code Bloomberg	ODDPRPR FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 millième de part
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	17h45, à J+1
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1,50% TTC maximum Actif net
Commission de surperformance	15% TTC de la performance nette du Fonds au-delà de 5% de performance annuelle, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.
Commission de souscription	4% (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,49%
Com. de mouvement perçue par la SDG	Néant
Mesure de risque	3 ans 5 ans
Ratio de Sharpe	-0,02 0,36

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le gérant du Fonds met en œuvre une gestion active et discrétionnaire visant à atteindre l'objectif de gestion en s'exposant à différentes classes d'actifs (taux, crédit, actions, change, matières premières) via l'utilisation d'OPC non cotés ou cotés ou de titres vifs (titres de créances et instruments du marché monétaire). Il cherche également à limiter la volatilité annuelle du portefeuille à 12%. Des instruments financiers à terme peuvent être largement utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition. L'objectif du Fonds est d'offrir une diversification sur les différentes zones géographiques tout en étant opportuniste dans les choix qui seront faits.

Indicateur de référence : Néant

Rendement cible : 5% pa

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)										
du	02/15	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24
au	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25
FONDS	-11,4%	7,6%	1,2%	-7,0%	2,6%	12,0%	1,3%	-4,0%	3,3%	8,0%
Rendement cible	3,6%	2,9%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)										
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
FONDS	1,2%	3,6%	-12,4%	11,3%	6,9%	6,5%	-8,8%	5,1%	6,0%	
Rendement cible	1,9%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	
Performances nettes cumulées et annualisées										
	Performances annualisées			Performances cumulées						
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
FONDS	2,3%	4,0%	1,1%	0,7%	2,2%	8,0%	7,2%	21,6%	11,9%	
Rendement cible	5,0%	5,0%	4,6%	0,4%	0,8%	5,0%	15,8%	27,7%	57,5%	
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.										
Volatilité annualisée										
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans						
FONDS	5,2%	5,7%	7,6%	7,4%						

Ce fonds n'a pas d'indicateur de référence. L'Indice 5% sert à comparer les performances et, le cas échéant, à calculer les commissions de performance. Avant 18/04/2016, c'est est l'Eurozone HICP ex Tobacco + 3%.

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «FONDS». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie.

(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Patrimoine

28 FÉVRIER 2025

CR-EUR - Eur | Multi-actifs - Équilibré - Total Return

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Donald Trump a encore une fois été au cœur de l'actualité. Il a notamment alimenté les craintes sur les marchés en annonçant la mise en place de droits de douane pour la Chine, le Mexique et le Canada, avant de reporter son application (pour le Mexique et le Canada). Concernant l'Europe, il a réaffirmé son intention d'imposer des droits de douane sur les produits importés, avec une date d'implémentation pour l'instant prévue pour le 2 avril. Difficile à ce stade de deviner quelles sont les intentions réelles de Donald Trump, et s'il souhaite effectivement implémenter des taxes structurellement plus élevées, ou simplement utiliser ce levier pour négocier une hausse des exports des denrées alimentaires, de défense et énergétique vers la zone Euro. Ces incertitudes commencent toutefois à peser sur les indicateurs macroéconomiques et de sentiment, avec des craintes qui commencent à apparaître sur un potentiel impact sur l'activité économique américaine que pourrait engendrer une pression à la hausse sur les prix.

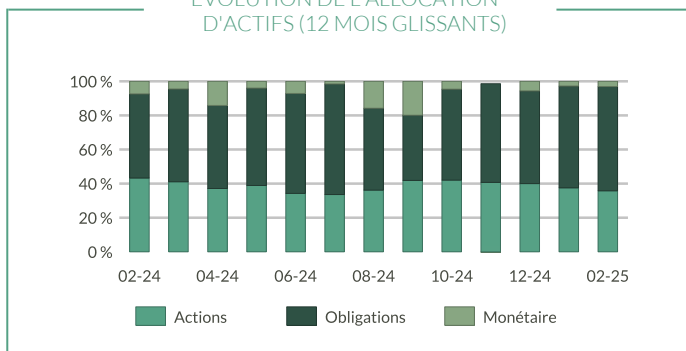
Note plus positive, il a accentué ses négociations avec la Russie et l'Ukraine pour mettre fin à la guerre débutée il y a plus de 3 ans, et qui selon lui, avance dans la bonne direction. Si les européens semblaient être tenus à l'écart des discussions, les tensions apparues dans le bureau ovale entre Zelensky et Trump ont peut-être replacé les pays de la zone Euro au centre des négociations vers un processus de paix.

En Europe, l'actualité est également politique avec le verdict des élections allemandes qui a vu les conservateurs de la CDU/CSU arriver en tête lors de ce scrutin législatif. Si la forte montée de l'AFD est à souligner, forte d'une seconde place, la coalition se formera vraisemblablement autour d'un tandem CDU-CSU / SPD, avec à la clé un potentiel plan d'investissement d'infrastructure et de défense dont les montants évoqués pourraient être significatifs.

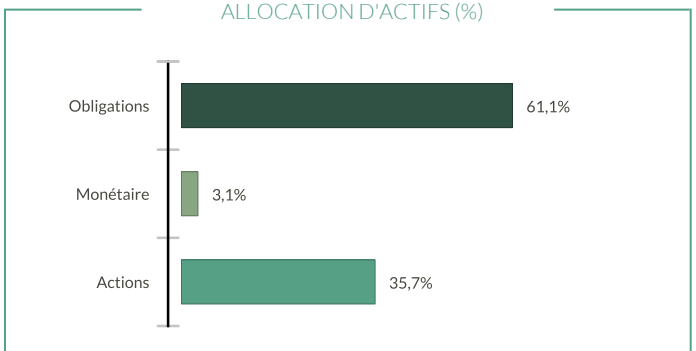
Dans le même temps, la saison des résultats se termine, et l'exercice est plutôt réussi avec des résultats 7% supérieurs aux attentes aux Etats-Unis, et 4% pour les sociétés qui ont jusqu'ici publié en Europe. L'enseignement toutefois, est que Nvidia semble redevenir un titre comme un autre, car si sa publication du 4eme trimestre était de bonne facture, la séquence d'exceptionnalisme et de résultats stellaires de la société semble être derrière elle.

Sur le mois, le MSCI World (en devises locales) corrige légèrement et cède -0,7%, avec néanmoins une importante dispersion entre les différents indices des pays développés : les marchés américains terminent en baisse (-1,3% pour le S&P 500 et -3,9% pour le Nasdaq) quand l'Eurostoxx vient conclure ce mois dans le vert (+3,5%). Sur les marchés asiatiques, écart de performance là aussi significatifs, où le Nikkei perd -6,1% quand l'indice Hong-Kongais HSCEI termine à +14% (mais avec une très nette surperformance des indices chinois dits « offshore »). Sur les marchés obligataires, baisse significative du T-notes américain 10 ans (-33bps) qui conclut ce mois à 4,2%. Plus de stabilité du côté du Bund à 10 ans qui termine à 2,4% (soit une légère baisse de 5bps). Sur les marchés du crédit européens la demande est toujours solide, et les spreads moyens des gisements High Yield et Investment Grade se contractent très légèrement (respectivement -11bps et -1bps) à 3,0% et 0,9%. Enfin, côté devises, l'euro termine sur des niveaux stables par rapport au dollar américain, quand le Yen continue sa trajectoire et se renforce de 3% sur le mois contre le billet vert.

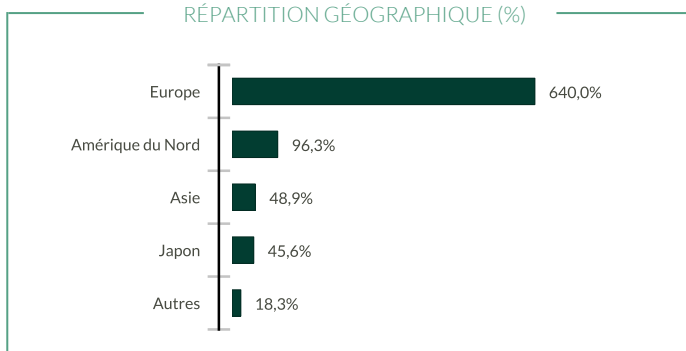
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS (12 MOIS GLISSANTS)



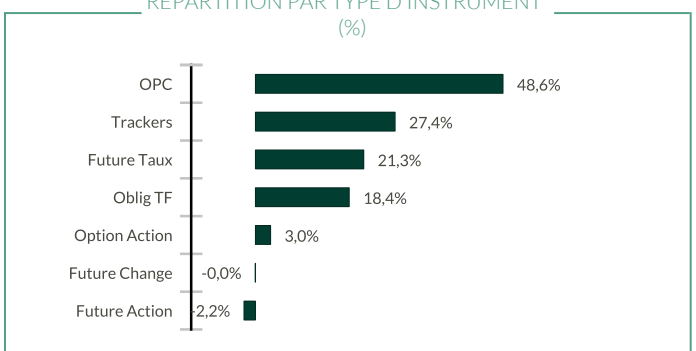
ALLOCATION D'ACTIFS (%)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION PAR TYPE D'INSTRUMENT (%)



10 premiers fonds (ou ETF) en portefeuille, hors monétaires

Fonds	Poids dans le fonds (%)	Classe d'actifs	Zone géographique
Oddo Bhf Sust. Euro Corporate Bond Dp-Eur	7,21	Obligations	Europe
Oddo Bhf Eur Sht Trm Bnd-Cie	5,23	Obligations	Europe
Amundi Jap Topix Uc-Eur	5,22	Actions	Japon
Oddo Bhf Global Credit Short Duration Cf-Eur	4,46	Obligations	Autres
Lyx Etf S&P 500	3,80	Actions	Amérique du Nord
Lyxor China Entreprise	3,33	Actions	Emergents
X Germany Gov Bond 1C	3,09	Obligations	Europe
Ishares Msci China Usd Acc	2,93	Actions	Asie
Oddo Bhf Active Small Cap Ci-Eur	2,86	Actions	Europe
Oddo Bhf Artificial Intelligence Ciw-Usd	2,51	Actions	Global

Nombre de fonds

27

ODDO BHF Patrimoine

28 FÉVRIER 2025

CR-EUR - Eur | *Multi-actifs - Équilibré - Total Return*

Principaux dérivés en portefeuille		
Produit	Type	Exposition (%)
Euro-Bund Future Mar25	Future Taux	10,1%
Us 10Yr Note (Cbt) Jun25	Future Taux	10,0%
Euro Fx Curr Fut Mar25	Future Change	3,9%

ODDO BHF Patrimoine

28 FÉVRIER 2025

CR-EUR - Eur | Multi-actifs - Équilibré - Total Return

RISQUES:

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants :risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de change, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque pays émergents, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque de durabilité et à titre accessoire : risque lié à l'évolution du prix des matières premières, risque lié à l'investissement dans des fonds mettant en oeuvre une gestion alternative

CLASSIFICATION SFDR²

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante :https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le DIC (DEU, FR, GB) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com ou directement au Service de Médiation pour le consommateur: <http://mediationconsommateur.be>.

ODDO BHF AM SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33(0) 1 44 51 85 00 WWW.AM.ODDO-BHF.COM