

# ODDO BHF Artificial Intelligence

30 AVRIL 2024

DP-EUR - Eur | Actions Thématiques - Intelligence Artificielle - Global

|                    |           |                              |                                  |
|--------------------|-----------|------------------------------|----------------------------------|
| Actif net du fonds | 490 M\$   | Catégorie Morningstar™:      | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦                    |
| Valeur liquidative | 1 337,79€ | Actions Secteur Technologies | Echelle de risque (1)            |
| Evolution vs M-1   | -46,20€   | ★★★★ Notation au 30/04/2024  | 6 8 9                            |
|                    |           |                              | Classification SFDR <sup>2</sup> |

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

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP BEL SWE LUX FIN NOR

## GÉRANTS

Brice PRUNAS, Maxence RADJABI

## SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

## CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 25/11/2020

Date de création du fonds : 19/12/2018

|                                                                   |                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Statut juridique                                                  | Compartiment de SICAV Lux. ODDO BHF                                                                                                        |
| Code ISIN                                                         | LU2209778385                                                                                                                               |
| Code Bloomberg                                                    | ODAIDPE LX                                                                                                                                 |
| Affectation des résultats                                         | Distribution                                                                                                                               |
| Souscription min. (initiale)                                      | 15000000 EUR                                                                                                                               |
| Société de gestion (par délégation)                               | -                                                                                                                                          |
| Souscriptions / Rachats                                           | 12h, à J                                                                                                                                   |
| Valorisation                                                      | Quotidienne                                                                                                                                |
| Frais de gestion fixes                                            | Taux annuel de 0.50% maximum, payables trimestriellement et calculés sur base de l'actif net moyen du compartiment pour le mois considéré. |
| Commission de surperformance                                      | Maximum 20% de la surperformance du Compartiment par rapport à l'indice de référence (cf. prospectus pour les modalités)                   |
| Commission de souscription                                        | Néant                                                                                                                                      |
| Commission de rachat                                              | Néant                                                                                                                                      |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,595 %                                                                                                                                    |
| Com. de mouvement perçue par la société de gestion                | Néant                                                                                                                                      |
| Volatilité annualisée                                             |                                                                                                                                            |
|                                                                   | 1 an 3 ans 5 ans                                                                                                                           |
| FONDS                                                             | 19,3% 21,6%                                                                                                                                |
| Indicateur de référence**                                         | 10,7% 13,0%                                                                                                                                |

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF Artificial Intelligence est un fonds thématique investi en actions mondiales utilisant l'intelligence artificielle dans le but de détecter les sous-thèmes les plus générateurs d'alpha et les entreprises innovantes liées au thème de l'intelligence artificielle. L'objectif d'investissement durable du fonds est de contribuer à la réduction des émissions de carbone et de saisir les opportunités découlant de la transition vers une économie bas carbone. Après la définition de l'univers d'investissement utilisant de l'intelligence artificielle, une analyse ESG et carbone réduit cet univers en fonction de l'objectif d'investissement durable du fonds. L'équipe de gestion du portefeuille procède ensuite à un filtre quantitatif et à une analyse fondamentale rigoureuse afin de sélectionner les 30 à 60 convictions les plus fortes. Le fonds est géré activement par l'équipe de gestion.

Indicateur de référence\*\* : MSCI World (NR) in EUR

| Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)                                                   |                          |       |          |                       |               |       |                 |       |          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------|----------|-----------------------|---------------|-------|-----------------|-------|----------|
| du                                                                                                          | 04/21                    |       |          | 04/22                 |               |       | 04/23           |       |          |
| au                                                                                                          | 04/22                    |       |          | 04/23                 |               |       | 04/24           |       |          |
| FONDS                                                                                                       | -9,3%                    |       |          | -5,1%                 |               |       | 41,3%           |       |          |
| Indicateur de référence **                                                                                  | 10,0%                    |       |          | -1,3%                 |               |       | 22,3%           |       |          |
| Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)                                                     |                          |       |          |                       |               |       |                 |       |          |
|                                                                                                             | 2021                     |       |          | 2022                  |               |       | 2023            |       |          |
| FONDS                                                                                                       | 20,1%                    |       |          | -27,0%                |               |       | 43,1%           |       |          |
| Indicateur de référence **                                                                                  | 30,0%                    |       |          | -13,0%                |               |       | 19,8%           |       |          |
| Performances nettes cumulées et annualisées                                                                 |                          |       |          |                       |               |       |                 |       |          |
|                                                                                                             | Performances annualisées |       |          | Performances cumulées |               |       |                 |       |          |
|                                                                                                             | 3 ans                    | 5 ans | Création | 1 mois                | Début d'année | 1 an  | 3 ans           | 5 ans | Création |
| FONDS                                                                                                       | 6,8%                     |       | 10,8%    | -3,3%                 | 7,4%          | 41,3% | 21,7%           |       | 42,1%**  |
| Indicateur de référence **                                                                                  | 9,9%                     |       | 13,2%    | -2,6%                 | 8,6%          | 22,3% | 32,7%           |       | 53,1%**  |
| Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. |                          |       |          |                       |               |       |                 |       |          |
| Mesure de risque                                                                                            |                          |       |          |                       | 1 an          | 3 ans | Depuis Création |       |          |
| Ratio de Sharpe                                                                                             |                          |       |          |                       | 1,92          | 0,26  | 0,50            |       |          |
| Ratio d'information                                                                                         |                          |       |          |                       | 1,38          | -0,24 | -0,15           |       |          |
| Tracking Error (%)                                                                                          |                          |       |          |                       | 12,96         | 13,56 | 13,04           |       |          |
| Bêta                                                                                                        |                          |       |          |                       | 1,40          | 1,34  | 1,30            |       |          |
| Coefficient de corrélation (%)                                                                              |                          |       |          |                       | 77,37         | 80,53 | 80,59           |       |          |
| Alpha de Jensen (%)                                                                                         |                          |       |          |                       | 10,20         | -6,23 | -5,64           |       |          |

\*\*Le 22 janvier 2021, le MSCI World EUR a remplacé le MSCI World USD en tant qu'indice de référence de la classe d'actions. Avant ce changement, la performance de l'indice de référence était calculée en USD, tandis que celle de la classe d'actions était calculée en EUR depuis le lancement.

\*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) dans la rubrique «FONDS». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, 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.

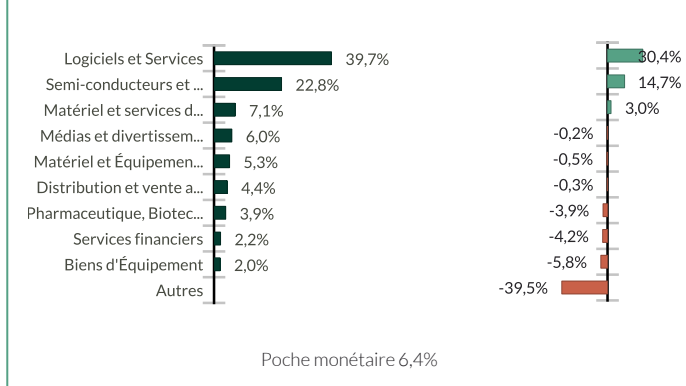
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

# ODDO BHF Artificial Intelligence

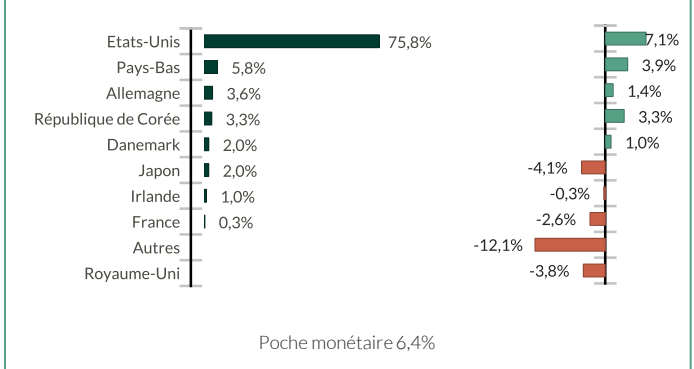
30 AVRIL 2024

DP-EUR - Eur | Actions Thématiques - Intelligence Artificielle - Global

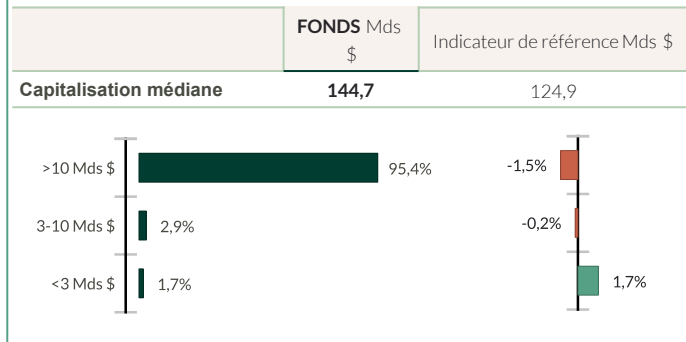
## RÉPARTITION SECTORIELLE



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION - HORS LIQUIDITÉS (%)



■ Fonds ■ Sur-pondération ■ Sous-pondération par rapport à l'indice

## Principales lignes du portefeuille

|                       | Poids dans le fonds (%) | Poids dans l'indicateur de référence (%) | Pays       | Secteur                                        |
|-----------------------|-------------------------|------------------------------------------|------------|------------------------------------------------|
| Nvidia Corp           | 5,91                    | 3,42                                     | Etats-Unis | Semi-conducteurs et équipements à semi-cor     |
| Microsoft Corp        | 4,92                    | 4,40                                     | Etats-Unis | Logiciels et Services                          |
| Amazon.Com Inc        | 4,45                    | 2,61                                     | Etats-Unis | Distribution et vente au détail de produits no |
| Broadcom Inc          | 3,68                    | 0,93                                     | Etats-Unis | Semi-conducteurs et équipements à semi-cor     |
| Servicenow Inc        | 3,22                    | 0,23                                     | Etats-Unis | Logiciels et Services                          |
| Salesforce.Com Inc    | 3,14                    | 0,42                                     | Etats-Unis | Logiciels et Services                          |
| Alphabet Inc-Cl A     | 3,05                    | 1,54                                     | Etats-Unis | Médias et divertissement                       |
| Datadog Inc - Class A | 3,00                    | 0,05                                     | Etats-Unis | Logiciels et Services                          |
| Asml Holding Nv       | 2,77                    | 0,57                                     | Pays-Bas   | Semi-conducteurs et équipements à semi-cor     |
| Workday Inc-Class A   | 2,58                    | 0,08                                     | Etats-Unis | Logiciels et Services                          |

Nombre de lignes 52

# ODDO BHF Artificial Intelligence

30 AVRIL 2024

**DP-EUR - Eur | Actions Thématiques - Intelligence Artificielle - Global**

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Avril 2024 est un mois de baisse de toutes les parts du fonds. Cette évolution s'explique : 1) pour l'essentiel par une baisse de notre indicateur de référence (le MSCI World Developed Countries) ; 2) une légère sous-performance de notre fonds sur cet indicateur de référence (rotation sectorielle sur d'autres pans du marché comme la Banque ou l'Energie peu ou pas présents dans notre stratégie ; et cela dans un contexte de hausse des taux longs américains).

Nos plus importants contributeurs à la performance ont été : 1) Alphabet qui réalise le trimestre parfait en affichant de manière simultanée une accélération de la croissance de ses activités Search, You Tube et Cloud tout en délivrant une expansion de marge yoy de près de 500 bp ; principal point que le marché attendait sur cette société ; 2) Boston Scientific qui connu un net rating sur le mois après le relèvement de sa guidance annuelle de croissance des ventes à +10%-+12% vs +8%-+9% précédemment dans un contexte de lancement de son nouveau produit Farapulse (dans l'ablation par champ pulsé).

Nos principaux détracteurs de performance sur le mois sont : 1) Microsoft qui malgré de bons chiffres trimestriels caractérisés par une accélération de la croissance de sa branche cloud (Azure) à +31% subit la désaffection des marchés pour les actifs « qualité » à durée longue qui avaient porté le marché jusqu'ici ; 2) Salesforce qui a pâti des rumeurs d'acquisitions de l'éditeur de logiciels côté Informatique, qui même lorsqu'elles furent démenties ne permirent pas à Salesforce de se redresser.

## 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, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque pays émergents, risque de volatilité, risque de modèle, Stock Connect, Bond Connect, investissement en Chine, risque de durabilité

## CLASSIFICATION SFDR<sup>2</sup>

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](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, ESP, GB, IRL, NOR, POR, SWD) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur [am.oddo-bhf.com](http://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](http://am.oddo-bhf.com).

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto:service_client@oddo-bhf.com) ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : <http://mediationconsommateur.be>. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland.

## 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](http://WWW.AM.ODDO-BHF.COM)