ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Artificial Intelligence

30 DÉCEMBRE 2022

CR-EUR[H] - Eur | *Actions Thématiques - Intelligence Artificielle - Global*

Actif net du fonds	226 M$	Catégorie Morningstar ™:	
Valeur liquidative	102,27€	Actions Autres	
Evolution vs M-1	-7,19€		

Notation au 31/07/2022

Echelle de risque et de rendement (1)

1	2	3	4	5	**6**	7

6	8	9

Classification SFDR

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 Asset Management SAS

CARACTÉRISTIQUES

Indicateur de référence : 100% MSCI World (NR) USD
Durée d'investissement conseillée : 5 ans
Date de création de la part (1ère VL) : 14/01/2019
Date de création du fonds : 19/12/2018

Statut juridique	Compartiment de ODDO BHF, Sicav Luxembourgeoise
Code ISIN	LU1833932608
Code Bloomberg	ODACRHE LX
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	100 EUR
Souscription minimale ultérieure	1 millième de part
Société de gestion (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	12h, à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Pays de domiciliation	Luxembourg
Frais de gestion fixes	Taux annuel de 1.60% maximum, payables trimestriellement et calculés sur base de l'actif net moyen du compartiment pour le mois considéré.
Commission de surperformance	20% de la surperformance de l'OPCVM par rapport à son indicateur de référence, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.Aucun si la performance absolue est négative.
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais courants	1.73 %
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF Artificial Intelligence est un fonds actions international qui utilise l'intelligence artificielle et l'analyse quantitative afin d'investir dans des actions cotées exposées au thème de l'intelligence artificielle via une sélection de sous-thématiques associées. Il cherche à être investi en permanence dans des actions afin de générer une croissance du capital sur le long terme. Dans un premier temps, un algorithme de big data permet de définir les principales sous-thématiques de l'intelligence artificielle et de sélectionner les actions mondiales les plus pertinentes. Le modèle quantitatif interne Algo 4 est ensuite appliqué à cet univers d'investissement limité afin d'identifier entre 30 et 60 sociétés présentant les caractéristiques financières et de risques les plus attrayantes. L'équipe de gestion peut ensuite ajuster les pondérations à son entière discrétion. Le portefeuille fait l'objet d'un suivi permanent de la part de l'équipe de gestion.

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

du			31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
au			31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022
FONDS			**19,7%**	**8,6%**	**-34,7%**
Indicateur de référence			15,9%	21,8%	-18,1%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2020	2021	2022
FONDS	**19,7%**	**8,6%**	**-34,7%**
Indicateur de référence	15,9%	21,8%	-18,1%

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	**-5,3%**		**0,6%**	**-6,6%**	**-34,7%**	**-34,7%**	**-15,2%**		**2,3%**
Indicateur de référence	4,9%		9,4%	-4,2%	-18,1%	-18,1%	15,6%		42,6%

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Mesure de risque	1 an	3 ans
Ratio de Sharpe	-1,12	-0,19
Ratio d'information	-1,14	-0,91
Tracking Error (%)	14,96	11,38
Bêta	1,28	1,05
Coefficient de corrélation (%)	89,36	90,45
Alpha de Jensen (%)	-12,19	-10,57

*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations Réglementaires». | 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'echelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement ne peut être garantie.

ODDO BHF Artificial Intelligence

30 DÉCEMBRE 2022

CR-EUR[H] - Eur | *Actions Thématiques - Intelligence Artificielle - Global*

FONDS	30,5%	26,5%
Indicateur de référence	21,3%	22,8%

*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations Réglementaires». | 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.

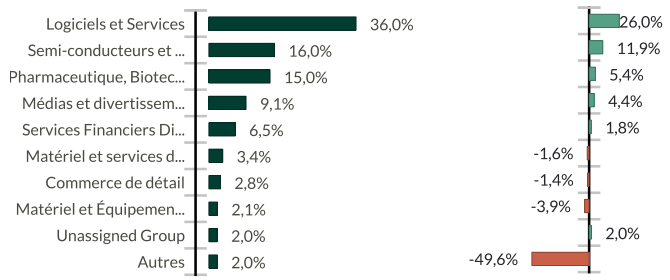
(1) L'echelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement ne peut être garantie.

ODDO BHF Artificial Intelligence

30 DÉCEMBRE 2022

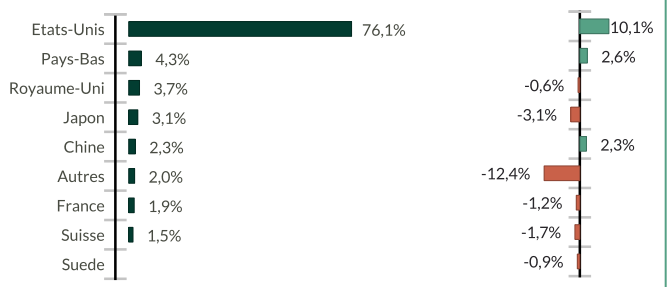
CR-EUR[H] - Eur | ***Actions Thématiques - Intelligence Artificielle - Global***

RÉPARTITION SECTORIELLE



Poche monétaire 5,1%

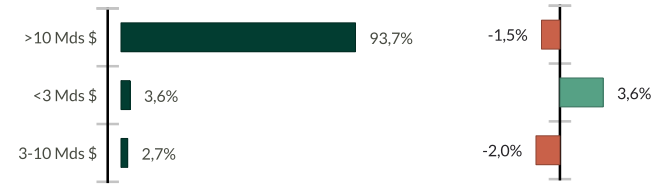
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



Poche monétaire 5,1%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION - HORS LIQUIDITÉS (%)

	FONDS Mds $	Indicateur de référence Mds $
Capitalisation médiane	**50,2**	85,4



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	**8,3**	134,7
Taux de couverture	**88,0%**	99,5%

Source MSCI. nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes équivalent CO2 par million d'euro de chiffres d'affaires. Le cash et autres produits dérivés ne sont pas couverts.

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	Notation MSCI ESG
Microsoft Corp	5,22	3,41	Etats-Unis	Logiciels et Services	AAA
Servicenow Inc	4,66	0,16	Etats-Unis	Logiciels et Services	AA
Fortinet Inc	3,99	0,07	Etats-Unis	Logiciels et Services	A
Astrazeneca Plc	3,70	0,42	Royaume-Uni	Pharmaceutique, Biotechnologie et Sciences	AA
Asml Holding Nv	3,30	0,44	Pays-Bas	Semi-conducteurs et équipements à semi-cor	AAA
Advanced Micro Devices	3,25	0,21	Etats-Unis	Semi-conducteurs et équipements à semi-cor	A
Alphabet Inc-Cl A	3,01	1,06	Etats-Unis	Médias et divertissement	BBB
Workday Inc-Class A	2,93	0,07	Etats-Unis	Logiciels et Services	AAA
Progress Software Corp	2,80		Etats-Unis	Logiciels et Services	AAA
Take-Two Interactive Softwre	2,71	0,03	Etats-Unis	Médias et divertissement	A
Nombre de lignes	**47**				

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF Artificial Intelligence

30 DÉCEMBRE 2022

CR-EUR[H] - Eur | ***Actions Thématiques - Intelligence Artificielle - Global***

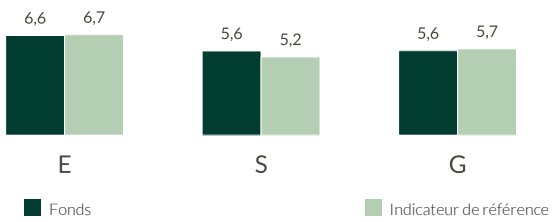
REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG

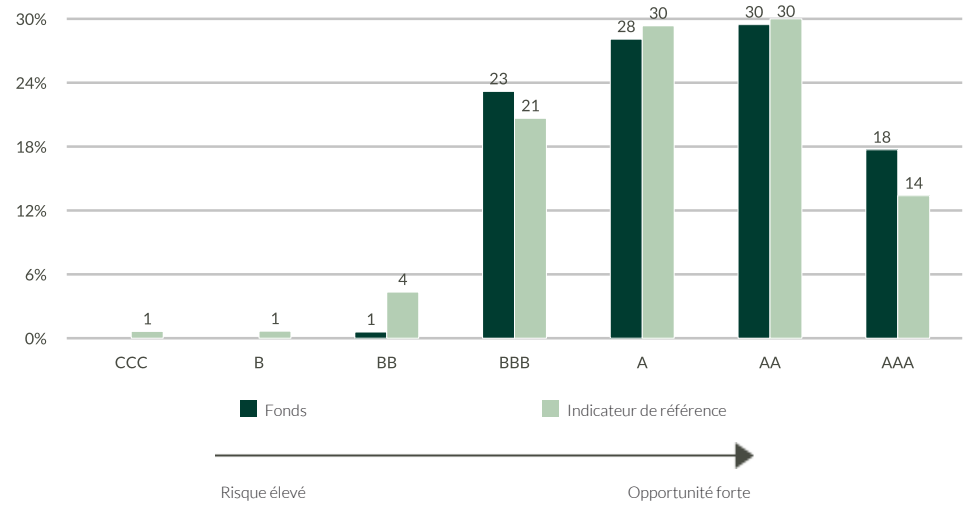
	FONDS	Indicateur de référence
	déc. 22	déc. 22
Score ESG	9,6	8,5
Notation MSCI ESG	AAA	AA
Couverture ESG**	94,8%	99,8%

Indicateur de référence : 100% MSCI World (NR) USD

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Microsoft Corp	Logiciels et Services	Etats-Unis	5,22	AAA
Asml Holding Nv	Semi-conducteurs et équipements	Pays-Bas	3,30	AAA
Workday Inc-Class A	Logiciels et Services	Etats-Unis	2,93	AAA
Progress Software Corp	Logiciels et Services	Etats-Unis	2,80	AAA
Nvidia Corp	Semi-conducteurs et équipements	Etats-Unis	1,85	AAA
Sous-total top 5	-	-	**16,09**	-

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère l'évaluation de l'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement comme une étape essentielle dans la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour ce faire, il est impératif de s'appuyer sur des critères quantitatifs simples et fiables (éviter le recyclage) et de permettre l'établissement d'une comparaison entre les différents portefeuilles, quelle que soit leur composition (grandes et moyennes capitalisations, diversité géographique et sectorielle). Le choix des indicateurs est par conséquent crucial pour la pertinence de l'évaluation d'impact. Les données qui alimentent les indicateurs environnementaux proviennent de notre fournisseur externe d'analyses non financières MSCI. Nous renseignons systématiquement la disponibilité des données au niveau du portefeuille et de son indice de référence.

*Notation ESG à la fin de la période.

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF Artificial Intelligence

30 DÉCEMBRE 2022

CR-EUR[H] - Eur | ***Actions Thématiques - Intelligence Artificielle - Global***

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois de Décembre 2022 se caractérise par une nette baisse de toutes les parts du fonds ; à un rythme supérieur celui de notre indicateur de référence (MSCI World Developed Countries). En cause, une baisse quasi- ininterrompue des valeurs technologiques américaines sur le mois avec en toile de fonds des données macro-économiques nord-américaines (notamment le marché de l'emploi) encore fortes qui augurent d'une poursuite de la hausse des taux directeurs aux Etats-Unis.

Nos plus importants contributeurs à la performance ont été :
1) Tencent qui bénéficie de l'approbation de certains de ses jeux par le régulateur chinois mais aussi d'un climat plus favorable à l'Internet Chinois ;
2) Alibaba, bénéficiaire direct de la réouverture de la Chine ; 3) Splunk qui bénéficie d'une lecture croisée du rachat de Coupa par Thoma Bravo .

Nos principaux détracteurs de performance sur le mois ont été:
1) Salesforce, titre sur lequel la défiance se poursuit après l'annonce en début de mois du départ non planifié du co-CEO Bret Taylor ;
2) AMD qui souffre des mauvais résultats de Micron mais aussi des mauvaises perspectives du marché du PC ; 3) Alphabet, dans un contexte encore compliqué pour les titres dont le modèle économique repose sur la publicité en ligne.

CLASSIFICATION SFDR

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.

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 pays émergents, risque de volatilité, risque de modèle, risque lié à la détention de moyennes capitalisations, Stock Connect, Bond Connect, investissement en Chine, risque de durabilité

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF Asset Management 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 pour l'investisseur (DICI) 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 Asset Management 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 Asset Management 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 DICI (DEU, ESP, GB, ITL, NOR, POR, SWD) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management 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 Asset Management 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. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DICI, 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.

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les " Parties ESG "), obtiennent des informations (les " Informations ") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

ODDO BHF Asset Management 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