



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport investissement responsable
ODDO BHF EUROPEAN HIGH DIVIDEND

Gérants : Véronique Gomez, Pierre Toussain

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 États 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. 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, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, Switzerland.

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 lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, 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'investissement dans des obligations convertibles

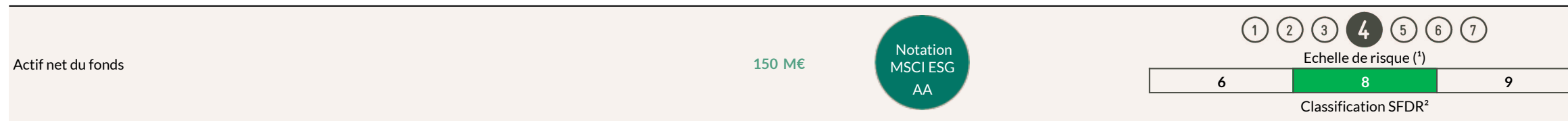
Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

Allemagne, Autriche, France, Suisse

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.

Caractéristiques du portefeuille



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Investi principalement dans les actions européennes susceptibles d'offrir un rendement élevé, le fonds ODDO BHF European High Dividend a pour objectif d'optimiser, en terme de couple rendement / volatilité, sa performance annuelle sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum. La gestion privilégie l'analyse fondamentale des sociétés. L'orientation vers les valeurs de rendement conduit à une dominante "value" dans la construction du portefeuille.

Indicateur de référence : 100% MSCI Europe (Net Return)

Fin d'exercice fiscal : 31/12/2026

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.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Copyright © Morningstar, Inc. Tous droits réservés.



Approche durable

TROIS PILIERS FONDAMENTAUX

1 | Exclusions

- **Normatives:** exclusion d'entreprises qui ne respectent pas certains standards internationaux (armes chimiques, mines antipersonnel, violation des principes du Global Compact...).
- **Sectorielle:** exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques (tabac, jeux d'argent, armement, divertissement pour adultes / pornographie, charbon...).

2 | Notations ESG

- Utilisation des données MSCI sur une approche «Best-in-Class»

3 | Dialogue et engagement

- Dialogues réguliers avec les entreprises sur des sujets ESG
- Engagement individuel et collaboratif
- Intégration de l'analyse ESG au sein de la Politique de Vote de ODDO BHF Asset Management
- Procédure d'escalade si l'engagement n'est pas concluant

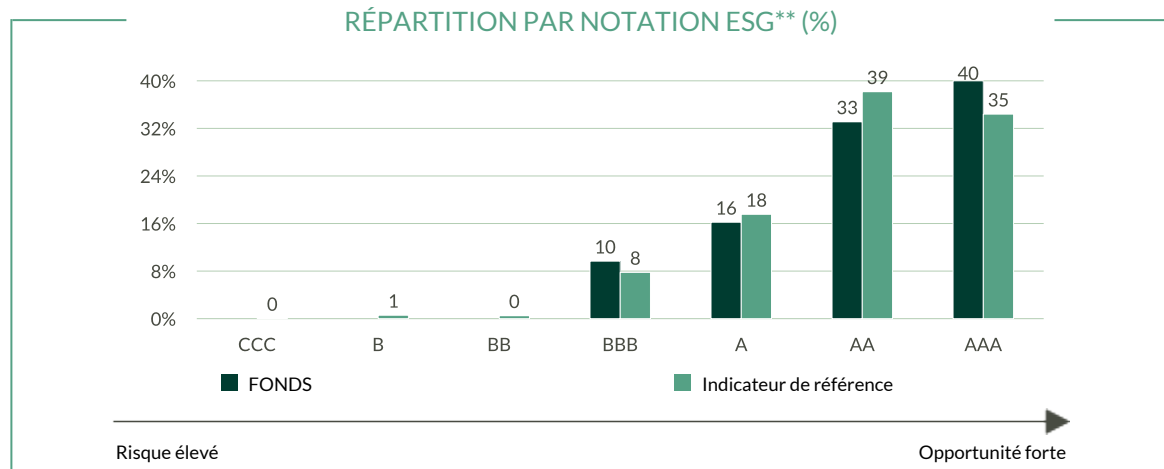
L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management





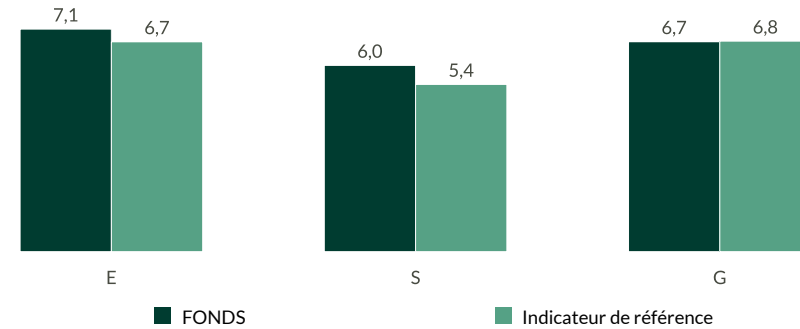
Indicateurs consolidés ESG*

Notation ESG		
	FONDS	Indicateur de référence
	mai 26	mai 26
Notation MSCI ESG	AA	AA
Couverture ESG**	99,5%	99,8%



Indicateur de référence : 100% MSCI Europe (Net Return)

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



*ESG: Environnement, Social, Gouvernance

** le poids des titres est rebase sur 100 | notation selon la méthodologie MSCI de CCC (Risque élevé) à AAA (Opportunité forte)

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Composition du portefeuille



Principales lignes du portefeuille										
	Secteur	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Notation MSCI ESG						
Asml Holding Nv	Technologie	Pays-Bas	4,94	AAA						
Schneider Electric Se	Industries	France	3,06	AA						
Hsbc Holdings Plc	Sociétés Financières	Royaume-Uni	3,03	AA						
Astrazeneca Plc	Santé	Royaume-Uni	2,36	A						
Novartis Ag-Reg	Santé	Suisse	2,33	AAA						
Répartition sectorielle et notations ESG										
Secteur	Poids %	Notation moyenne ESG**	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA	
Sociétés Financières	21,8%	8,9	-	-	-	-	-	45,2%	54,8%	
Industries	18,4%	6,7	-	-	-	33,6%	30,9%	21,3%	14,3%	
Pétrole et Gaz	12,4%	7,9	-	-	-	13,5%	29,4%	27,4%	29,7%	
Santé	11,1%	7,9	-	-	-	-	32,3%	45,7%	22,0%	
Technologie	7,5%	9,4	-	-	-	-	-	27,2%	72,8%	
Biens de Consommation de Base	7,3%	9,2	-	-	-	-	-	40,9%	59,1%	
Services aux Collectivités	7,0%	9,1	-	-	-	-	-	41,9%	58,1%	
Matériaux de Base	5,3%	7,2	-	-	-	20,1%	44,3%	-	35,6%	
Télécom.	4,8%	8,8	-	-	-	17,7%	-	-	82,3%	
Autres	4,4%	7,7	-	-	-	-	19,3%	80,7%	-	

** le poids des titres est rebase sur 100 | notation selon la méthodologie MSCI de CCC (Risque élevé) à AAA (Opportunité forte)
Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.



Top 10 contributeurs par notation ESG

Top 10 contributeurs par notation ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Notation MSCI ESG
Asml Holding Nv	Technologie	Pays-Bas	4,94	AAA
Novartis Ag-Reg	Santé	Suisse	2,33	AAA
Allianz Se-Reg	Sociétés Financières	Allemagne	2,33	AAA
Bnp Paribas	Sociétés Financières	France	2,16	AAA
Danone	Biens de Consommation de Base	France	1,81	AAA
Ing Groep Nv	Sociétés Financières	Pays-Bas	1,60	AAA
Axa Sa	Sociétés Financières	France	1,58	AAA
Getlink Se	Industries	France	1,43	AAA
Koninklijke Kpn Nv	Télécom.	Pays-Bas	1,42	AAA
Tele2 Ab-B Shs	Télécom.	Suède	1,41	AAA
Sous total des 10 principaux contributeurs			-	21,00 -

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.



Plus faibles contributeurs par notation ESG sur l'année

Plus faibles contributeurs par notation ESG sur l'année				
	Secteur	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Notation MSCI ESG
Vinci Sa	Industries	France	1,76	BBB
Airbus Se	Industries	Pays-Bas	1,70	BBB
Siemens Energy Ag	Pétrole et Gaz	Allemagne	1,61	BBB
Thales Sa	Industries	France	1,29	BBB
Rio Tinto Plc	Matériaux de Base	Royaume-Uni	1,01	BBB
Deutsche Telekom Ag-Reg	Télécom.	Allemagne	0,81	BBB
Nexans Sa	Industries	France	0,62	BBB
Andritz Ag	Industries	Autriche	0,55	BBB
Astrazeneca Plc	Santé	Royaume-Uni	2,36	A
Air Liquide Sa	Matériaux de Base	France	2,24	A
Sous total des 10 principaux contributeurs			-	-
			13,94	-

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

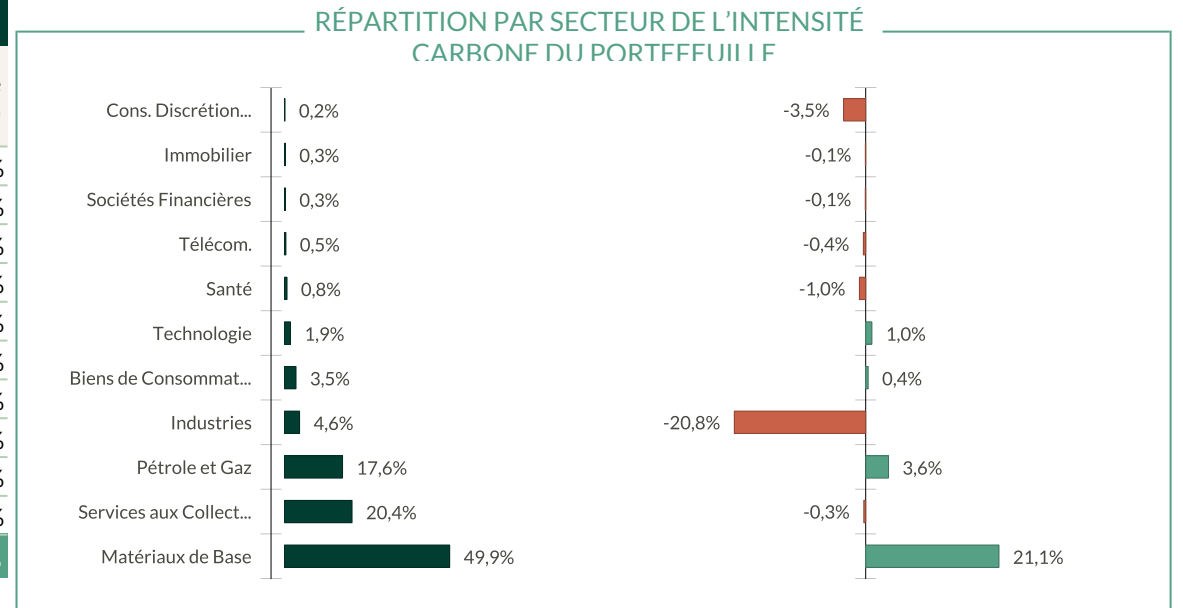
©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.



Intensité carbone (Scope 1 + 2)

Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€) - Fonds Global			
	FONDS	Indicateur de référence	
		mai 2026	mai 2026
Intensité carbone pondérée	98,0	95,2	
Taux de couverture	100,0%	100,0%	

10 principaux contributeurs à l'intensité carbone du portefeuille			
	Secteur	Intensité carbone pondérée*	Poids dans le portefeuille (%)
Air Liquide Sa	Matériaux de Base	29,3	2,2%
Ssab Ab - B Shares	Matériaux de Base	10,3	0,7%
Rio Tinto Plc	Matériaux de Base	7,2	1,0%
Shell Plc	Pétrole et Gaz	5,7	1,6%
Engie	Services aux Collectivités	5,4	1,7%
Totalenergies Se	Pétrole et Gaz	4,7	2,2%
Vallourec Sa	Pétrole et Gaz	3,8	1,4%
National Grid Plc	Services aux Collectivités	3,8	1,0%
Red Electrica Corporacion Sa	Services aux Collectivités	3,5	0,9%
Enel Spa	Services aux Collectivités	3,3	1,1%
Total		77,0	13,9%



Indicateur de référence : 100% MSCI Europe (Net Return)

Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbone reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbone estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.






* Intensité carbone: tCO2e / CA m€

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Caractéristiques ESG



	FONDS		Indicateur de référence		ODD ONU*	
	mai 2026	Couverture	mai 2026	Couverture		
Environnement						
Exposition fossile	12,7%	99,5%	11,7%	99,9%		
Exposition aux solutions carbone, part verte	36,5%	99,5%	35,8%	99,9%		
Droits de l'homme						
Politique de respect des droits de l'homme	100,0%	99,5%	99,3%	99,8%		

Indicateur de référence : 100% MSCI Europe (Net Return)

*Objectifs de Développement Durable des Nations Unies
L'ensemble des indicateurs sont détaillés dans le glossaire en page 17.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.



Glossaire - Définition des indicateurs de mesure d'impact

Score ESG

Ce score représente la moyenne pondérée des scores ESG de chaque position en portefeuille.

Exposition fossile

Source MSCI: Ce champ identifie le pourcentage maximum de revenus (déclarés ou estimés) qu'une entreprise tire de la production d'électricité basée sur les combustibles fossiles (charbon thermique, combustible liquide et gaz naturel).

Environmental Impact Solutions

Source MSCI. Ce champ représente le total de tous les revenus provenant de l'un des six thèmes d'impact environnemental, comprenant les énergies alternatives, l'efficacité énergétique, la construction écologique, la prévention de la pollution, gestion durable de l'eau ou l'agriculture durable.

Intensité carbone

Ce chiffre représente les émissions de gaz à effet de serre Scope 1 + Scope 2 les plus récentes ou estimées de la société, normalisées par les ventes en USD, ce qui permet de comparer des entreprises de différentes tailles. Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbone reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbone estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

Politique de respect des droits de l'homme

Pourcentage des entreprises en portefeuille ayant mis en place une ou des initiatives visant la protection des droits humains comparé à l'indice de référence.



AVERTISSEMENT

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

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

AM.ODDO-BHF.COM