

ODDO BHF European High Dividend

30 AVRIL 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Grandes Capitalisations - Europe*

Actif net du fonds	145 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	330,14€	Action Europe Rendement	ÉLIGIBLE PEA
Evolution vs M-1	11,45€	Notation au 31/03/2026	Echelle de risque (1)
		Notation au 28/02/2026	6 8 9
			Classification SFDR ²

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

FR CHE DEU AUT

GÉRANTS

Véronique Gomez, Pierre Toussain

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 29/11/2002

Date de création du fonds : 29/11/2002

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000989758
Code Bloomberg	ODDVALR FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 dix-millième de part
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1.80% TTC maximum de l'Actif net

Commission de surperformance
20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence dividendes nets réinvestis, une fois les sousperformances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.

Commission de souscription
4 % (maximum)

Commission de rachat
Néant

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
1.94 %

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	FONDS	11,6%	11,7%	12,7%
Indicateur de référence	11,5%	11,6%	12,5%	14,7%

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)

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)											
du	04/16	04/17	04/18	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25	
au	04/17	04/18	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25	04/26	
FONDS	11,2%	-0,4%	1,9%	-15,4%	19,6%	4,2%	11,8%	11,0%	9,3%	12,8%	
Indicateur de référence	15,3%	0,2%	7,2%	-8,1%	21,8%	12,9%	11,6%	11,8%	14,2%	22,0%	

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	6,3%	-11,5%	20,2%	-12,1%	19,1%	-4,2%	16,6%	6,4%	14,4%
Indicateur de référence	9,0%	-10,2%	27,4%	-6,3%	26,1%	-1,8%	15,1%	15,5%	18,6%

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	11,0%	9,8%	6,2%	3,6%	7,5%	12,8%	36,9%	59,4%	81,9%
Indicateur de référence	15,9%	14,4%	10,5%	5,2%	10,8%	22,0%	55,7%	96,3%	172,1%

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

Mesure de risque				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe		0,66	0,61	0,35
Ratio d'information		-2,97	-1,40	-1,21
Tracking Error (%)		3,76	3,66	4,05
Bêta		0,96	0,96	0,98
Coefficient de corrélation (%)		94,70	95,07	94,82
Alpha de Jensen (%)		-4,59	-4,42	-4,19

Changement d'indicateur de référence au 28/03/2024. Ancien indicateur de référence : Stoxx Europe 50 NR.

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

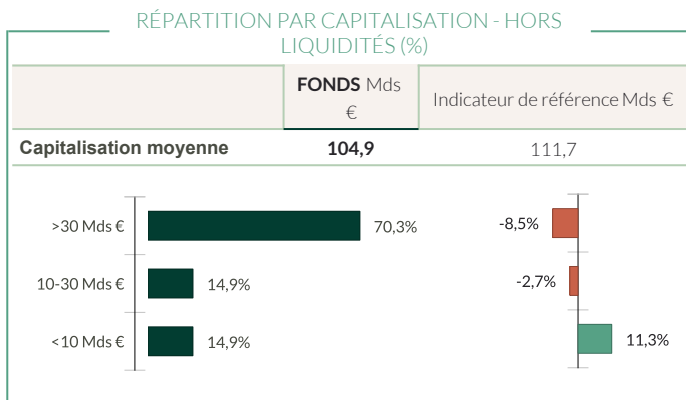
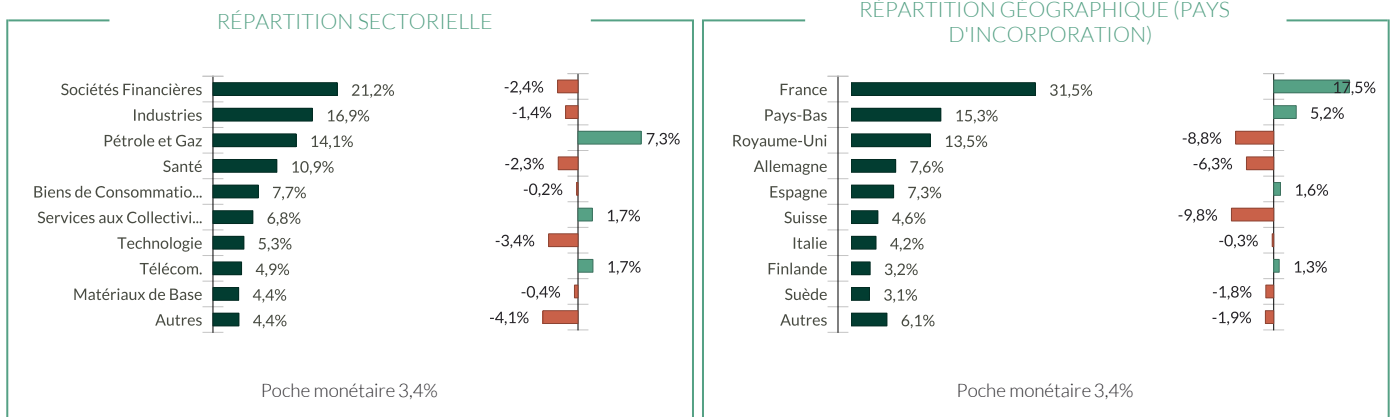
(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette 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 European High Dividend

30 AVRIL 2026

CR-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Grandes Capitalisations - Europe



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

Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)		
	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	102,5	104,0
Taux de couverture	100,0%	100,0%

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 CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts. Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : voir les détails dans la page 4

Principales lignes du portefeuille					
	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
Asml Holding Nv	3,10	3,98	Pays-Bas	Technologie	AAA
Hsbc Holdings Plc	3,04	2,25	Royaume-Uni	Sociétés Financières	AA
Schneider Electric Se	2,94	1,23	France	Industries	AA
Totalenergies Se	2,73	1,32	France	Pétrole et Gaz	AA
Astrazeneca Plc	2,47	2,10	Royaume-Uni	Santé	A
Allianz Se-Reg	2,45	1,24	Allemagne	Sociétés Financières	AAA
Novartis Ag-Reg	2,35	2,01	Suisse	Santé	AAA
Banco Santander Sa	2,31	1,28	Espagne	Sociétés Financières	AA
Bnp Paribas	2,14	0,75	France	Sociétés Financières	AAA
Danone	2,05	0,36	France	Biens de Consommation de Base	AAA
Nombre de lignes	78				

** : 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).

ODDO BHF European High Dividend

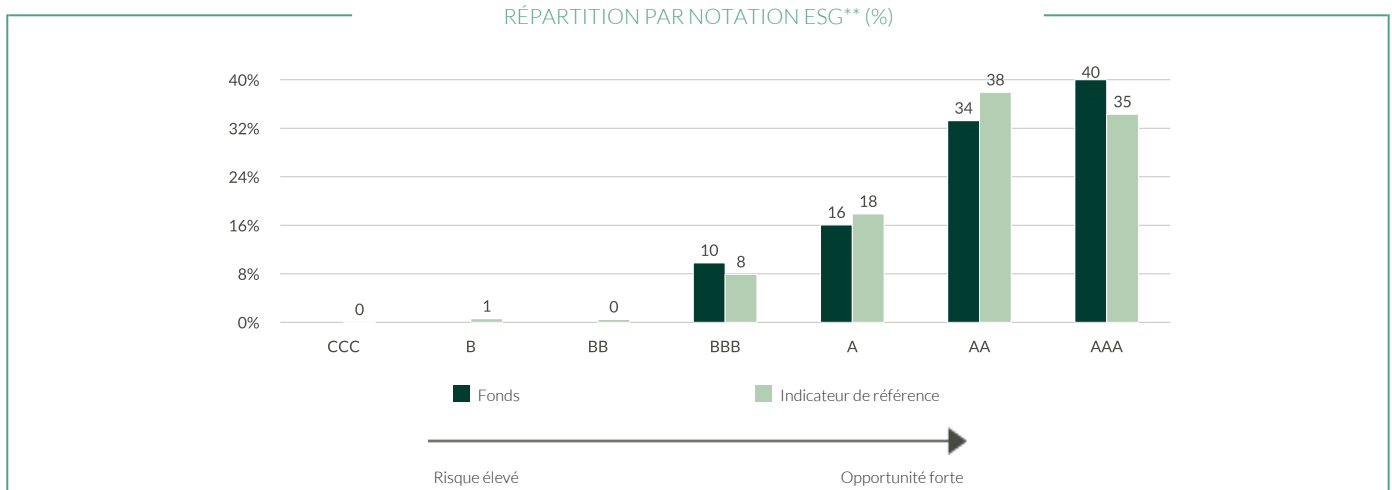
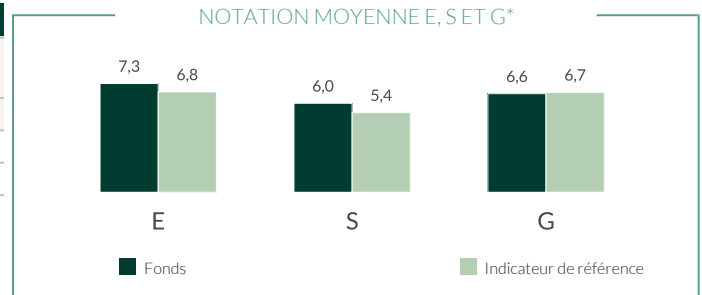
30 AVRIL 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Grandes Capitalisations - Europe*

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG		
	FONDS	Indicateur de référence
	avr. 26	avr. 26
Notation MSCI ESG	AA	AA
Couverture ESG**	99,4%	100,0%

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



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Asml Holding Nv	Technologie	Pays-Bas	3,10	AAA
Allianz Se-Reg	Sociétés Financières	Allemagne	2,45	AAA
Novartis Ag-Reg	Santé	Suisse	2,35	AAA
Bnp Paribas	Sociétés Financières	France	2,14	AAA
Danone	Biens de Consommation de Base	France	2,05	AAA
Sous-total top 5	-	-	12,09	-

*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 European High Dividend

30 AVRIL 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Grandes Capitalisations - Europe*

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.



Sources : ODDO BHF AM SAS, MSCI.

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 carbonées reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbonées estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

ODDO BHF European High Dividend

30 AVRIL 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Grandes Capitalisations - Europe*

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les marchés actions européens clôturent le mois d'avril en forte hausse (STOXX 600 : +4,8%), faisant largement abstraction des inquiétudes liées au conflit au Moyen-Orient, alors que les cours du baril de pétrole restent au-delà de 100 USD, faute d'accord de paix malgré un cessez-le-feu déclaré. A ce stade des publications du 1er trimestre, la croissance du bénéfice par action agrégé s'améliore mais les entreprises européennes deviennent plus prudentes sur les perspectives en raison des incertitudes liées au conflit. Sur la période, un seul des 20 secteurs du Stoxx600 a terminé en baisse : la « Santé » (-1,0%), suivi des « Produits/Services de consommation » (+0,2%) et de « l'Automobile » (+0,8%). Les meilleures performances reviennent aux secteurs de la « Technologie » (+13,8%), des « Médias » (+9,5%) et des « banques » (+9,0%).

Au cours du mois, à la suite du changement de l'indice de référence, nous avons réalisé un certain nombre d'arbitrages. Nous avons renforcé le secteur bancaire avec les achats de HSBC (Royaume-Uni), Banco Santander et BBVA (Espagne) ainsi que BNP Paribas (France), un des leaders européens qui devrait bénéficier de l'annonce de son nouveau plan d'efficacité au-delà de ses perspectives de croissance de revenus portées par de gains de parts de marché dans l'activité banque d'investissement et d'une reprise dans l'activité banque de détail en France. Parallèlement, nous avons vendu notre position en Tryg (Assurance, Danemark).

Le secteur de la santé a également été renforcé à travers nos achats en Glaxosmithkline et AstraZeneca (Royaume-Uni), ainsi que par l'entrée en portefeuille de Novo Nordisk, laboratoire pharmaceutique danois, numéro un dans les traitements GLP1 pour l'obésité (27% du CA 2025, médicaments Wegovy et CagriSema) et le diabète (67% du CA 2025, médicaments Ozempic, Rybelsus, Victoza). Le niveau de valorisation actuel (11,5x sur le multiple cours/bénéfices prospectif à 12 mois) représente, selon nous, un point d'entrée intéressant au-delà de ses positions concurrentielles et de son niveau de rendement du dividende à nouveau potentiellement attractif (+3,9% attendu en 2027 selon Visible Alpha).

Par ailleurs, une position a été ouverte sur la société Unilever, société anglo-néerlandaise qui détient un portefeuille de plus de 400 marques de produits de grande consommation, couvrant l'alimentaire (26% du CA 2025), les produits d'entretiens (23%) ou encore les produits de beauté (25%) et de soins (26%). Nous avons également introduit Ahold, groupe néerlandais du secteur de la grande distribution : L'e-commerce (attendu en croissance à deux chiffres en 2026), le renforcement de la chaîne d'approvisionnement aux USA, la pénétration des produits « santé » dans les marques distributeurs du groupe ainsi que le programme d'économie de coûts vont contribuer à la croissance future des bénéfices du groupe, estimée par le consensus Visible Alpha à 7%/an sur les 3 prochaines années.

Autre achat, la société Andritz, industriel autrichien fournissant des équipements à l'industrie papetière (38% du CA 2025), sidérurgique (21% du CA), hydroélectrique (22%) et énergétique (19%). Notre thèse d'investissement repose notamment sur l'excellente tendance actuelle dans l'hydroélectrique, profitant des hauts niveaux de prix actuels du pétrole. Dernier achat, la société Rio Tinto, un des plus grands groupes miniers mondiaux dont les résultats futurs seront soutenus principalement par la hausse de la demande mondiale de cuivre ainsi que par des plans de baisse des coûts.

Parallèlement, au sein du secteur « Pétrole et gaz », nous avons vendu nos positions en Equinor (Norvège) et Repsol (Espagne) afin de réduire notre exposition à la volatilité des prix du pétrole et prendre des profits compte tenu des excellents parcours boursiers de ces sociétés.

Les meilleures attributions auront été STMicroelectronics (Technologie, France), Nexans (Industries, France) et Vallourec (Pétrole et Gaz, France). A l'inverse, le fonds a été pénalisé par TotalEnergies (Pétrole et Gaz, France), Siemens (Industries, Allemagne) et Sanofi (Santé, France).

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

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. 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.

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 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