

ODDO BHF European High Dividend

27 FÉVRIER 2026

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

Actif net du fonds	133 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	266 528,48€	Action Europe Rendement	ÉLIGIBLE PEA
Evolution vs M-1	15 261,49€	★★★ Notation au 31/01/2026	Echelle de risque (1)
		Notation au 31/07/2025	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	FR0010258731
Code Bloomberg	ODDVALB FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	250000 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0,90% 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 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	1.03%
Volatilité annualisée	
	1 an 3 ans 5 ans 10 ans
FONDS	12,6% 11,5% 12,3% 14,7%
Indicateur de référence	12,5% 11,2% 12,1% 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 privilégiée 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 High Dividend Yield Net Return EUR

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)											
	du	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25
	au	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25	02/26
FONDS		9,0%	3,2%	0,9%	-1,2%	0,6%	12,5%	11,5%	11,5%	14,8%	13,0%
Indicateur de référence		13,6%	2,1%	3,1%	4,3%	4,6%	19,6%	9,8%	12,8%	19,6%	18,8%
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)											
		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
FONDS		7,3%	-10,7%	21,3%	-11,3%	20,2%	-3,3%	17,5%	7,3%	15,4%	
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		13,1%	12,7%	7,4%	6,1%	8,2%	13,0%	44,6%	81,5%	104,8%	
Indicateur de référence		17,0%	16,1%	10,7%	7,0%	8,8%	18,8%	60,4%	110,6%	175,2%	
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						0,96	0,90	0,88	0,46		
Ratio d'information						-1,46	-1,06	-0,86	-0,95		
Tracking Error (%)						3,71	3,59	3,97	3,39		
Bêta						0,97	0,97	0,97	0,98		
Coefficient de corrélation (%)						95,66	95,00	94,74	97,32		
Alpha de Jensen (%)						-4,85	-3,45	-2,91	-2,98		

Changement d'indicateur de référence au 28/03/2024. Ancien indicateur de référence : Stoxx Europe 50 NR. Le FCP a été créé le 25/11/2002, VL initiale de la part B est au 22/03/2006. Les performances de la part B sont calculées avec les performances de la part A jusqu'au 22/03/2006, date de création de la part B.

*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.

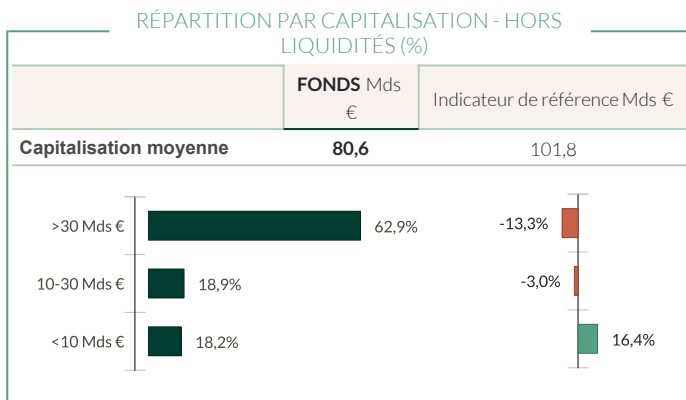
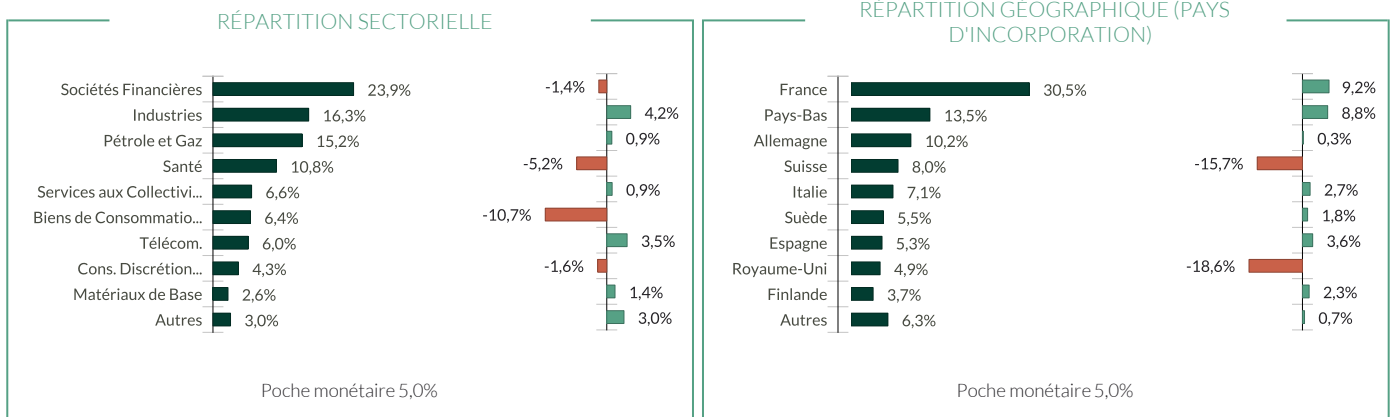
(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette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

27 FÉVRIER 2026

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



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

Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e / CA m€)		
	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	71,5	83,8
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
Axa Sa	5,21	3,78	France	Sociétés Financières	AAA
Totalenergies Se	4,86	5,63	France	Pétrole et Gaz	A
Sanofi	4,78	4,20	France	Santé	A
Allianz Se-Reg	4,70	4,83	Allemagne	Sociétés Financières	AA
Novartis Ag-Reg	4,04	5,88	Suisse	Santé	AAA
Assicurazioni Generali	2,76	1,68	Italie	Sociétés Financières	AAA
Reckitt Benckiser Group Plc	2,54	2,61	Royaume-Uni	Biens de Consommation de Base	AA
National Grid Plc	2,40	4,29	Royaume-Uni	Services aux Collectivités	AAA
Volvo Ab-B Shs	2,35	2,86	Suède	Industries	A
Dhl Group	2,28	2,51	Allemagne	Industries	A
Nombre de lignes	63				

** : 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

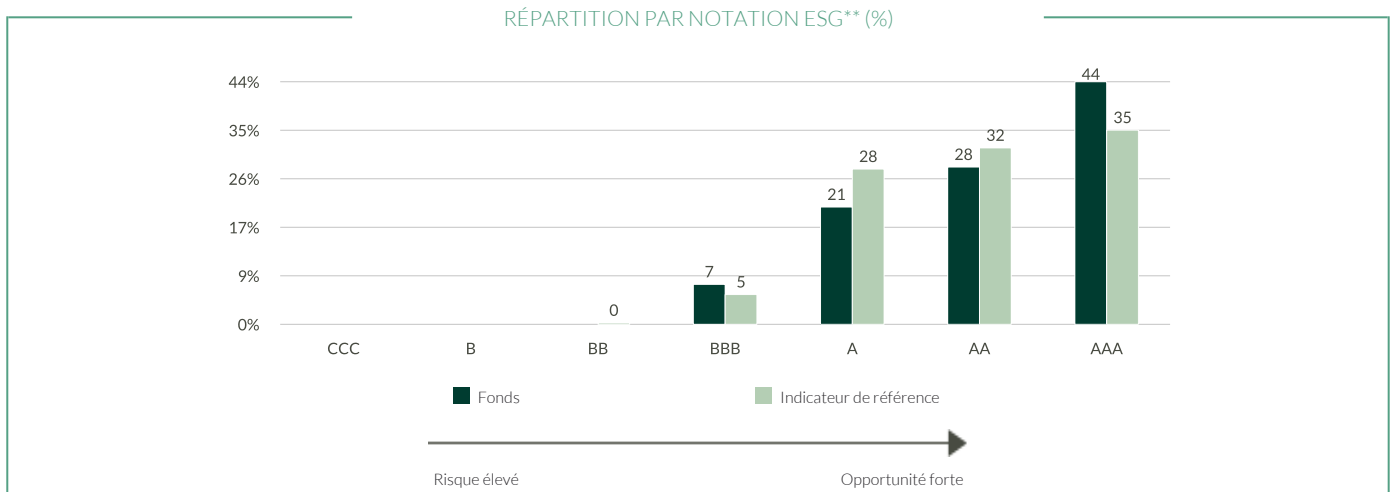
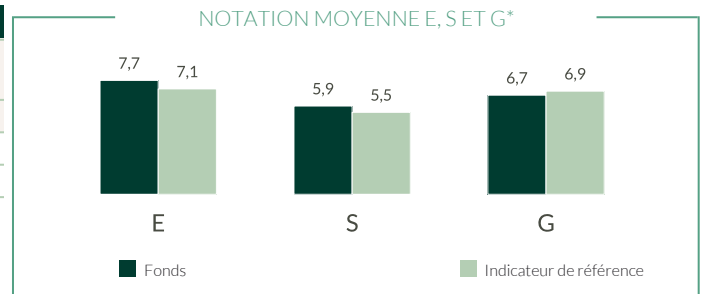
27 FÉVRIER 2026

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

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG		
	FONDS	Indicateur de référence
	févr. 26	févr. 26
Notation MSCI ESG	AA	AA
Couverture ESG**	99,2%	100,0%

Indicateur de référence : 100% MSCI Europe High Dividend Yield Net Return EUR



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Axa Sa	Sociétés Financières	France	5,21	AAA
Novartis Ag-Reg	Santé	Suisse	4,04	AAA
Assicurazioni Generali	Sociétés Financières	Italie	2,76	AAA
National Grid Plc	Services aux Collectivités	Royaume-Uni	2,40	AAA
Ing Groep Nv	Sociétés Financières	Pays-Bas	2,22	AAA
Sous-total top 5	-	-	16,63	-

*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

27 FÉVRIER 2026

CI-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

27 FÉVRIER 2026

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

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les marchés actions européens clôturent le mois de février en hausse (STOXX 600 : +3.7%) sans être perturbés par les multiples tensions géopolitiques et notamment le risque d'intervention américaine en Iran ou encore les inquiétudes de l'arrivée de l'intelligence artificielle qui vient perturber la visibilité future de nombreux secteurs. La détente généralisée sur les taux d'intérêt à long terme a été également porteuse pour les marchés actions.

Cette performance ne doit pas masquer les écarts de performance toujours significatifs observés sur la période : les secteurs « Télécommunications » (+15,6%), « Distribution alimentaire et soins personnels » (+10,5%) ainsi que de « l'Alimentation/Boissons et Tabac » (+9,4%) ont largement surperformé le marché actions (i.e. Stoxx 600) tandis que les secteurs des « Médias » (-5,8%), des « Services financiers » (-1,9%) et les « Banques » (-1,2%) ont sous-performé.

Au cours du mois, nous avons initié une position en Schneider (Industries, France), leader dans la production d'équipements électriques à destination de l'industrie, du secteur de la construction et des datacenters. Notre thèse d'investissement repose sur trois principaux éléments : 1/ l'excellente exposition du groupe à plusieurs tendances séculaires comme l'augmentation du besoin en électricité des datacenters, l'électrification et l'automatisation de notre environnement (usines/villes « intelligentes ») ou encore la transition énergétique dans son ensemble (très intensive en équipements électriques). 2/ l'amélioration des marges grâce à la progression de l'activité « logiciel et services » (19% du chiffre d'affaires 2025, objectif de 25% en 2030) 3/ le rebond cyclique de l'industrie et de la construction en Europe. Par ailleurs, la valorisation de la société nous semble attractive selon notre analyse eu égard à la croissance attendue pour les trois prochaines années.

Nous avons également initié une position en EDP (Services aux collectivités, Portugal), opérateur historique portugais leader dans la production et distribution d'électricité et de gaz. La croissance de l'activité aux USA, stimulée par de nombreux développements, devrait être bénéfique dans un contexte de hausse de la demande électrique tout comme le développement des datacenters en Espagne et au Portugal.

Dernier achat, STMicroelectronics (Technologie, France), leader européen dans la fabrication de semi-conducteurs disposant d'un large portefeuille de puces (analogiques, de gestion de puissance, réseau, etc.) avec un business model entièrement intégré (conception, production et commercialisation). Cet investissement est motivé par la hausse du contenu dans les nouvelles générations d'appareils électroniques ainsi que dans l'automobile avec la démocratisation des aides à la conduite.

Par ailleurs, nous avons renforcé nos positions en Vinci (Industries, France), Puig (Biens de consommation, Espagne) et Technip (Pétrole et Gaz, France) et pris des bénéfices sur Télé2 (Télécommunications, Suède), Volvo (Industries, Suède), Metso (Industries, Finlande) et Publicis (Services aux consommateurs, France).

Les meilleures attributions auront été Partners group (Sociétés financières, Suisse), Diageo (Biens de consommation, Royaume-Uni) et Télé2 (Télécommunications, Suède). A l'inverse, le fonds a été pénalisé par Ahold (Biens de consommation, Pays-Bas), ABN Amro (Sociétés financières, Pays-Bas) et Airbus (Industries, 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