ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Immobilier

30 SEPTEMBRE 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Thématiques - Immobilier - Zone Euro*

Actif net du fonds	171 M€	Catégorie Morningstar ™	
Valeur liquidative	1 516,90€	Immobilier - Indirect Zone Euro	
Evolution vs M-1	-140,62€	★ ★ ★ Notation au 31/08/2026	
		Notation au 31/07/2026	

Echelle de risque (1)

1	2	3	4	**5**	6	7

Classification SFDR(2)

6	**8**	9

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

FR IT CHE DEU PRT ESP SWE

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) 14/09/1989
Date de création du fonds 14/09/1989

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000989915
Code Bloomberg	ODDIMMC FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 millième de part
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1.80% TTC maximum Actif net OPC exclus
Commission de surperformance	20 % maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence (calculé dividendes nets réinvestis), une fois les sous-performances 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	1.83 %

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	18,0%	19,6%	20,9%	19,4%
Indicateur de référence	18,0%	19,1%	20,8%	19,9%

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Investi principalement en actions foncières ou immobilières de la Communauté Européenne, le fonds ODDO BHF Immobilier a pour objectif de surperformer l'indice MSCI EMU IMI Core RE 10/40 Index (calculé dividendes nets réinvestis), sur un horizon de placement minimum de 5 ans. La gestion de convictions "bottom-up" vise à sélectionner les valeurs positionnées sur les meilleurs segments de l'immobilier coté (centres commerciaux, bureaux, immobilier résidentiel) de la Communauté Européenne.

Indicateur de référence : MSCI EMU IMI Core Real Estate Capped 10/40 NR

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

du	09/16	09/17	09/18	09/19	09/20	09/21	09/22	09/23	09/24	09/25
au	09/17	09/18	09/19	09/20	09/21	09/22	09/23	09/24	09/25	09/26
FONDS	**4,4%**	**8,4%**	**4,2%**	**-11,5%**	**14,1%**	**-34,4%**	**2,8%**	**31,2%**	**-2,1%**	**-13,2%**
Indicateur de référence	5,4%	8,6%	5,6%	-18,1%	20,6%	-33,7%	0,1%	31,9%	0,0%	-11,2%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	**16,9%**	**-8,0%**	**23,0%**	**-9,0%**	**7,3%**	**-32,2%**	**16,3%**	**-2,5%**	**7,4%**
Indicateur de référence	17,6%	-7,5%	22,2%	-10,9%	6,9%	-32,0%	15,6%	-1,5%	9,4%

Performances nettes cumulées et annualisées

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	**3,7%**	**-5,5%**	**-1,1%**	**-8,5%**	**-10,8%**	**-13,2%**	**11,5%**	**-24,8%**	**-10,4%**
Indicateur de référence	5,4%	-4,9%	-0,7%	-8,0%	-9,2%	-11,2%	17,2%	-22,2%	-7,1%

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	-0,69	0,03	-0,38	-0,09
Ratio d'information	-2,15	-1,19	-0,32	-0,13
Tracking Error (%)	0,83	1,45	1,88	2,53
Bêta	1,00	1,02	1,00	0,97
Coefficient de corrélation (%)	99,89	99,75	99,59	99,21
Alpha de Jensen (%)	-1,79	-1,77	-0,59	-0,37

Changement d'indice au 31 décembre 2020, le nouvel indicateur de référence est MSCI EMU IMI Core RE 10/40 Index (dividendes nets réinvestis). Auparavant, FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Index (Net TRI) au 26/07/2010 et FTSE EPRA Eurozone Index précédemment. Le Fonds n'est plus éligible au PEA pour les nouvelles souscriptions à compter du 1er janvier 2012.

*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 .

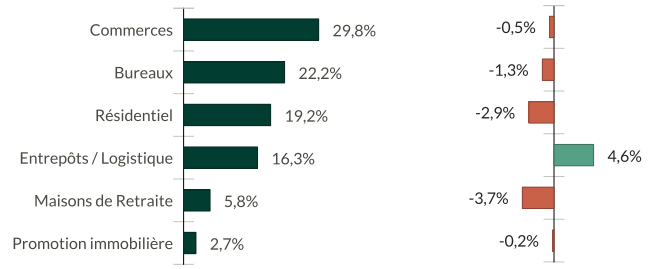
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Immobilier

30 SEPTEMBRE 2026

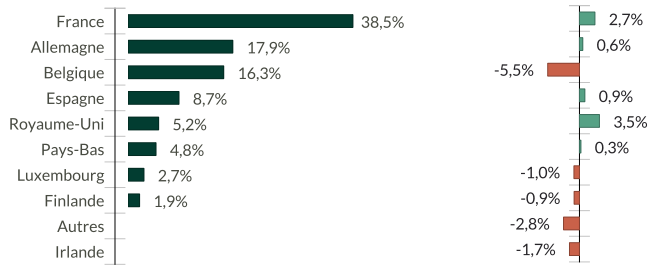
CR-EUR - Eur | *Actions Thématiques - Immobilier - Zone Euro*

RÉPARTITION SECTORIELLE



Poche monétaire 4,0%

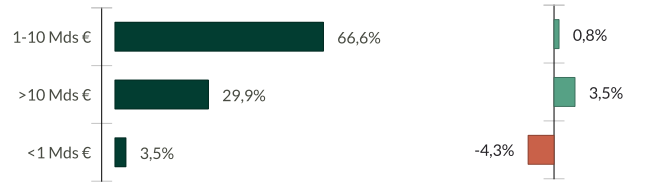
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



Poche monétaire 4,0%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION - HORS LIQUIDITÉS (%)

	FONDS Mds €	Indicateur de référence Mds €
Capitalisation moyenne	**6,3**	5,8



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

Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	**58,5**	58,2
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
Klepierre	9,78	9,22	France	Commerces	AA
Unibail-Rodamco-Westfield	9,67	8,67	France	Commerces	AAA
Vonovia Se	8,50	8,46	Allemagne	Résidentiel	AAA
Aedifica	5,83	9,49	Belgique	Maisons de Retraite	AAA
Merlin Properties Socimi Sa	5,59	4,28	Espagne	Bureaux	A
Covivio	4,87	4,42	France	Bureaux	AAA
Tag Immobilien Ag	4,80	4,31	Allemagne	Résidentiel	AA
Warehouses De Pauw Sca	4,69	4,59	Belgique	Entrepôts / Logistique	AA
Gecina Sa	4,47	4,34	France	Bureaux	AAA
Leg Immobilien Ag	4,00	4,55	Allemagne	Résidentiel	AAA
Nombre de lignes	**32**				

** : 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 Immobilier

30 SEPTEMBRE 2026

CR-EUR - Eur | ***Actions Thématiques - Immobilier - Zone Euro***

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG

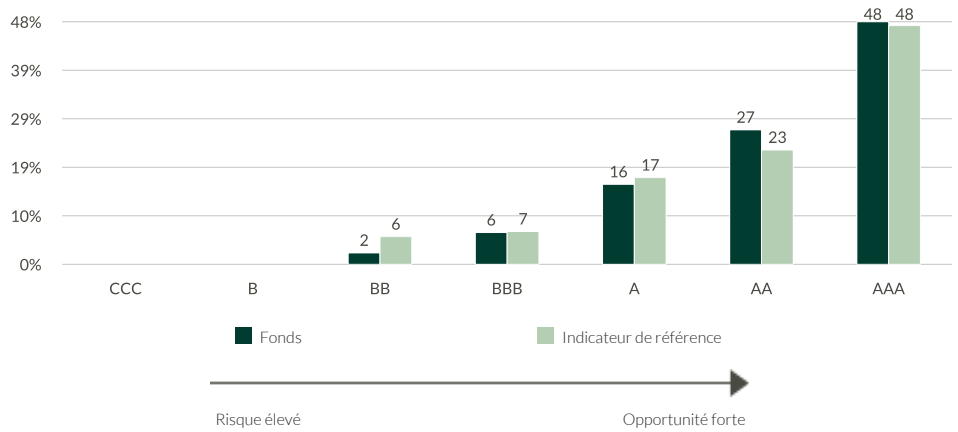
	FONDS	Indicateur de référence
	sept. 26	sept. 26
Notation MSCI ESG	AA	AA
Couverture ESG**	99,4%	100,0%

Indicateur de référence : MSCI EMU IMI Core Real Estate Capped 10/40 NR

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Unibail-Rodamco-Westfield	Commerces	France	9,67	AAA
Vonovia Se	Résidentiel	Allemagne	8,50	AAA
Aedifica	Maisons de Retraite	Belgique	5,83	AAA
Covivio	Bureaux	France	4,87	AAA
Gecina Sa	Bureaux	France	4,47	AAA
Sous-total top 5	-	-	**33,35**	-

*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 Immobilier

30 SEPTEMBRE 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Thématiques - Immobilier - Zone Euro*

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.

L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management | 3 étapes systématiques

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…).

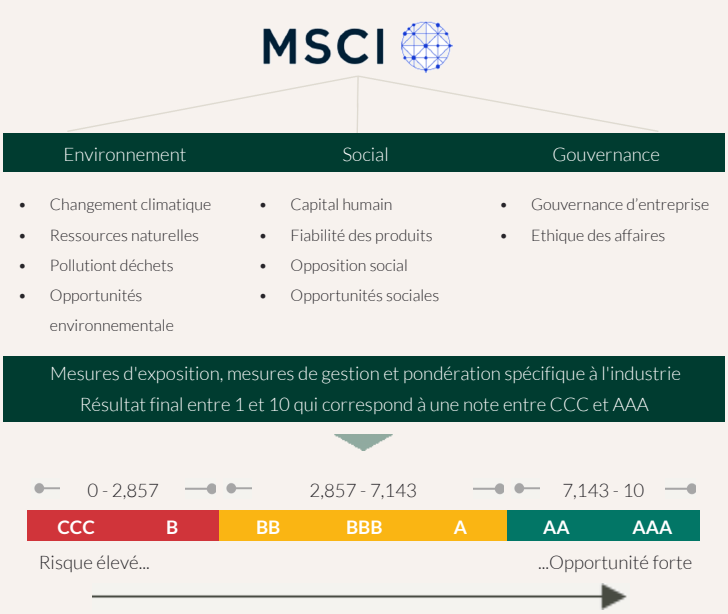
Notations ESG

- Utilisation des données MSCI sur une approche «Best-in-Class»
- Tous les titres de l'univers d'investissement possèdent une notation minimum BB

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

Méthodologie de notation ESG



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 carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones 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 Immobilier

30 SEPTEMBRE 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Thématiques - Immobilier - Zone Euro*

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les marchés actions européens clôturent le mois de septembre en baisse (STOXX 600 Total Return : -2.39%) en raison d'un regain notable des tensions inflationnistes principalement lié à la remontée des prix de l'énergie (baril de pétrole Brent en hausse sur le mois à 98,03 USD), alors même que l'économie européenne est plus résiliente que prévu (Indice d'activité, ie PMI composite zone euro à 53.1, soit le plus haut niveau depuis plus de trois ans). Dans ce contexte, la Banque Centrale Européenne a pris la décision de relever ses taux de 25 bp le 10 septembre, portant le taux de dépôt à 2.5%. Les investisseurs ont progressivement intégré un scénario de taux européens plus élevés et plus durables, contrairement aux attentes de début d'année qui tablaient encore sur un cycle de baisse. Le mouvement de hausse sur les taux à long, en particulier sur la France met en place des « vents contraires » pour le secteur.
Dans ce contexte, l'immobilier coté européen, très pénalisé par la forte remontée des rendements obligataires a reculé de -7,1 % en septembre.
Dans le portefeuille, pour tenir compte de la nouvelle situation des taux, nous avons pris des bénéfices sur des sociétés pour augmenter le cash, en particulier sur les foncières qui ont sur performé leurs pairs comme la foncière espagnole Merlin Properties, principal acteur européen qui développe et gère des datas centers ou encore sur la foncière française de centres commerciaux Klepierre et la foncière belge WDP. Cette dernière, principale foncière de logistique en Europe Continentale, a annoncé un rapprochement avec la foncière française Argan au mois de juillet. Même si nous comprenons ce mouvement qui lui permettra de renforcer ses positions en Europe, la nouvelle situation des taux devrait peser sur la valorisation des actifs d'Argan et sur leurs bilans respectifs.
Par ailleurs, nous avons renforcé la foncière belge de santé Aedifica qui devrait bénéficier de la restructuration de son portefeuille. Elle a réaffirmé son intention de redevenir à terme un pure player de l'immobilier de santé européen en cédant progressivement environ 1,3 Md€ d'actifs non stratégiques provenant de Cofinimmo. Parallèlement, la foncière est bien positionnée pour poursuivre sa croissance grâce à des investissements sélectifs, tout en conservant un profil financier défensif.
Dans le segment des résidentes étudiantes, nous avons vendu la britannique Unite Group pour renforcer la foncière belge Xior (réduction de la sous pondération) à la faveur d'un changement au sein du management qui devrait clarifier la stratégie de la société, que ce soit sur les acquisitions ou sur le financement. Xior a aussi l'avantage d'avoir un portefeuille géographiquement plus diversifié que Unite.
La hausse des taux exerce une double pression sur les foncières cotées : elle augmente les taux appliqués pour valoriser les actifs et pèse donc sur la valeur des portefeuilles et renchérit progressivement le coût de la dette. A l'inverse, l'indexation des loyers, la croissance locative et une dette longue et couverte peuvent en amortir fortement l'impact. Nous allons donc continuer à privilégier les foncières qui continueront à avoir une croissance de revenus et pas de problème de renouvellement de dette à court terme. Les foncières de commerces restent dans cette configuration, ainsi que certaines foncières de logistique comme la foncière UK TritaxBigBox.

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 à la concentration du portefeuille sur le secteur des valeurs immobilières, risque de durabilité et à titre accessoire : risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles, risque pays émergents

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, ESP, FR, GB, ITL, POR, SWD) 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 les rapports annuel et semestriel du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de son Représentant, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Suisse. Le Service de Paiements est assuré par ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich, Suisse.

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