

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF German Equities

Exploiter le potentiel de l'économie allemande en investissant dans la "Deutsche Qualität"

JUILLET 2026

Lancé en
1974

Actifs sous gestion (AuM)
823M €

Eligible PEA

POINTS IMPORTANTS

UN FONDS ACTIONS ALLEMAND DE RÉFÉRENCE

- L'un des plus anciens et des plus importants fonds actions allemands du marché
- Géré activement par une équipe expérimentée qui utilise une approche fondamentale bottom-up intégrant des critères ESG
- Plus de 50 ans de track record - anciennement «ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds»

LE « MITTELSTAND » ALLEMAND, UNE SOURCE POTENTIELLE DE PERFORMANCE ADDITIONELLE

Priorité aux grandes capitalisations, avec une exposition sélective sur les petites et moyennes

- Identification d'opportunités parmi les « champions cachés » du Mittelstand allemand
- Potentiel de surperformance à travers les différents cycles de marché

OPPORTUNITÉS CIBLÉES AU SEIN DE LA ZONE EURO

- Les actions allemandes au cœur du portefeuille
- Flexibilité d'investissement sur des actions sélectionnées de la zone euro qui bénéficient des tendances observées en Allemagne
- Renforce la diversification et élargit l'éventail d'opportunités

LIEN ETROIT AVEC LES ENTREPRISES

- Dialogue actif avec les entreprises afin d'identifier et de sélectionner les valeurs les plus prometteuses
- Environ 250 réunions d'entreprise par an

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Fonds	Classification SFDR[1]	Echelle de risque[2]
ODDO BHF German Equities Anciennement ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds	6 **8** 9	1 2 3 4 **5** 6 7

Risques Principaux: ODDO BHF German Equities est principalement exposé aux risques suivants: **Risque de perte de capital, Risque de gestion discrétionnaire, Risque d'actions, Risque de modélisation quantitative, Risque de change, Risque de crédit, Risque de taux d'intérêt, Risque de contrepartie, Risque de change, Risque de volatilité, Risque de liquidité des actifs sous-jacents**

[1]Le règlement de l'UE sur la divulgation de la finance durable (SFDR) est un ensemble de règles de l'UE qui visent à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et mieux compris 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 prise 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. | [2]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 le produit perde de l'argent en raison des mouvements des marchés ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). La catégorie la plus basse ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur n'est pas constant et est mis à jour si le profil de risque du fonds change dans le temps. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque, 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. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.
Source: ODDO BHF AM GmbH | Données au 30/06/2026

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

POURQUOI INVESTIR EN ALLEMAGNE, SELON NOUS?

Des atouts historiques et nouveaux



Acteur Mondial

- ✓ Première économie de l'UE, troisième au niveau mondial
- ✓ Fort ancrage international et leadership dans l'export



Innovation

- ✓ Troisième pays au monde en densité de brevets
- ✓ Petites et moyennes entreprises comme moteur d'innovation



"Mittelstand" allemand

- ✓ Leader mondial dans des marchés de niche spécialisés
- ✓ De nombreuses entreprises familiales avec une vision à long terme



Leader mondial

- ✓ De nombreuses entreprises de premier plan sont basées en Allemagne
- ✓ Entreprises leaders dans les secteurs de l'industrie, fabrication, logiciels et chimie

NOUVEAU LEVIER D'INVESTISSEMENT

- Plan d'investissement allemand pour la défense et les infrastructures – plus de 1 000 milliards d'euros sur 10 à 12 ans
- Le plan d'infrastructures dépasse même celui mis en place lors de la réunification allemande et pourrait, selon notre analyse, **contribuer à une croissance supplémentaire du PIB de plus de 1 % par an.**
- La nouvelle coalition gouvernementale a un programme clair visant à **réduire la bureaucratie, à abaisser l'impôt sur les sociétés et à encourager les investissements privés** – un changement majeur destiné à renforcer l'attractivité de l'environnement économique allemand.

€1,000 mds.

Pour la défense et les infrastructures allemandes

EXEMPLES D'ENTREPRISES QUI DEVRAIENT BÉNÉFICIER DE CETTE SITUATION, SELON NOUS



DÉFENSE

RHEINMETALL
LEONARDO
HENSOLDT



CONSTRUCTION

Heidelberg Materials
DÖRR
SIEMENS



DIGITALISATION

bechtle
IONOS



INDUSTRIE

SIEMENS
JUNGHEINRICH
GEA



BANQUES

Le fonds présente un risque de perte en capital. Ces exemples ne constituent pas des recommandations d'investissement. Les logos sont la propriété des entreprises respectives.

Source: ODDO BHF AM GmbH , Bloomberg, Friedrich Ebert Foundation, IFO, IG | Données au 30/06/2026



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF GERMAN EQUITIES
Se positionner sur le plan de relance allemand

COMMENTAIRE DE LA GESTION

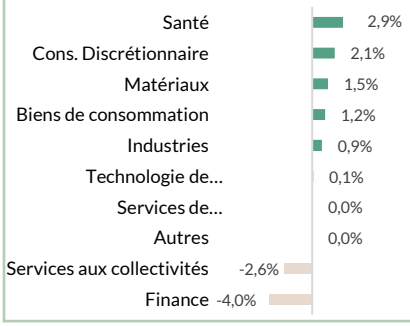
Nous estimons que les dépenses prévues dans des domaines tels que la défense, les infrastructures et la numérisation pourraient constituer un soutien concret et durable aux actions allemandes. Par ailleurs, le nouveau gouvernement a déjà introduit de nouvelles lois visant à soutenir les entreprises par des allègements fiscaux et énergétiques, ainsi qu'à une simplification des formalités administratives.

Notre objectif est de constituer un portefeuille axé sur des entreprises dans lesquelles nous croyons à long terme. Nous pouvons citer par exemple Rheinmetall (augmentation des dépenses de défense), Porr (investissements dans les infrastructures/la construction) et Bechtle (investissements dans la digitalisation).

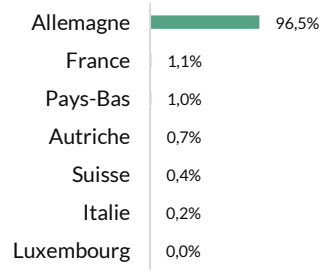
En ce qui concerne les secteurs, nos surpondérations les plus importantes par rapport à l'indice de référence se situent dans la santé et la consommation discrétionnaire. D'après notre analyse, nous identifions des valorisations intéressantes dans les biens de consommation et le commerce en ligne. Notre surpondération dans le secteur des matériaux repose sur la conviction que celui-ci pourrait bénéficier de la baisse des exportations de produits chimiques chinois vers l'Europe, due à la hausse des prix de l'énergie et à l'augmentation des droits de douane à l'importation. Le secteur des matériaux pourrait également tirer parti d'une accélération de l'activité de construction en Allemagne. Au sein du secteur industriel, nous privilégions l'exposition aux entreprises bien placées pour bénéficier du plan de relance allemand en matière d'infrastructures et de défense, ainsi que d'une accélération générale de la croissance économique en Allemagne. En revanche, notre sous-pondération la plus importante concerne le secteur financier. Plus précisément, nous sous-pondérons les sociétés de réassurance, pour lesquelles nous observons une normalisation des niveaux de tarification après un cycle d'assurance particulièrement favorable. En revanche, nous surpondérons les banques, qui bénéficient de l'amélioration du PIB allemand. Nous sous-pondérons également le secteur des services aux collectivités, pour lequel nous ne voyons pas la dynamique se poursuivre après une très forte progression.

Nous identifions actuellement un **potentiel de revalorisation important sur les petites et moyennes capitalisations**, qui ont été pénalisées par l'environnement de marché difficile de ces dernières années, mais qui pourraient potentiellement bénéficier des futurs programmes d'investissement.

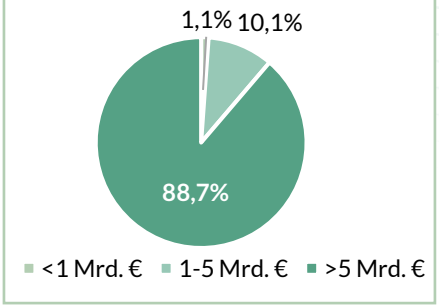
RÉPARTITION SECTORIELLE RELATIVE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION





Christoph Ohme, CFA
Responsable de la gestion actions allemandes
ODDO BHF AM GmbH

ODDO BHF German Equities combine expérience, sélection rigoureuse des titres et environnement macroéconomique offrant aux actions allemandes un potentiel significatif à moyen et long terme, notamment grâce aux initiatives d'investissement dans les infrastructures et la défense.

Le fonds présente un risque de perte en capital. Ces exemples ne constituent pas des recommandations d'investissement. Source: ODDO BHF AM GmbH | Indice de référence: MSCI Germany | Données au 30/06/2026

Caractéristiques générales

Dénomination	ODDO BHF German Equities		
Indicateur de référence	MSCI Germany NR EUR Index		
Objectif de gestion	L'objectif du fonds est de participer à la performance des actions allemandes. À cette fin, le fonds se réfère au MSCI Germany NR EUR comme indice de référence. Le fonds investit principalement dans des actions allemandes et peut également investir dans une mesure limitée dans des actions d'autres pays de la zone euro. Le fonds offre une combinaison d'actions de grandes et moyennes capitalisations. En outre, le fonds poursuit une stratégie d'investissement durable.		
Durée d'investissement conseillée	5 ans		
Date de creation	27/05/1974		
Eligibilité au plan d'épargne en actions PEA	Oui		
Classes de part	DR-EUR	CNw-EUR	CRw-EUR
Code ISIN	DE0008478058	DE000A3E2ZK9	DE000A40NT12
Devise	EUR	EUR	EUR
Affectation des résultats	Distribution	Accumulation	Accumulation
Souscription minimale initiale	EUR 100	EUR 100	EUR 100
Commission de souscription	5% (maximum)	5% (maximum)	5% (maximum)
Frais de gestion fixes	Maximum de 2% p.a, actuellement 1,8%	Maximum de 2% p.a, actuellement 1,4%	Maximum de 2% p.a, actuellement 1,8%
Commission de rachat	Néant	Néant	Néant
Commission de surperformance	Néant	Néant	Néant

Structure et informations techniques	
Statut juridique	OPCVM
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management GmbH
Dépositaire	The Bank of New York Mellon SA/NV
Souscriptions / Rachats	Tous les jours à 14:00
Fréquence de valorisation	Tous les jours
Pays de référencement	France, Allemagne, Autriche, Espagne

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des trois sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux (Luxembourg). Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil à l'exception de la Belgique où ce document est exclusivement dédié aux distributeurs et ne peut être diffusé auprès de clients non professionnels. 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 ASSET MANAGEMENT GmbH 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 d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH. 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.
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 (UNIQUEMENT POUR LA BELGIQUE)).**

Le DIC (anglais, allemand, français, italien) et le prospectus (anglais, allemand, français) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH 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 GmbH ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com».
Copyright © Morningstar, Inc. All Rights Reserved.

ODDO BHF Asset Management GmbH (Allemagne)
Registre du commerce: HRB 11971 Tribunal local de Düsseldorf. Réglementée et supervisée: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BAFin").
Numéro d'identification TVA (Ust-Id-Nr.): DE 153 144878.
Herzogstrasse 15 · 40217 Düsseldorf · Tél.: +49 211 23924 01· www.am.oddo-bhf.com