



ODDO BHF PROACTIF EUROPE

OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE

Rapport Annuel au 31 décembre 2025

Edition pour la Suisse

Le prospectus de vente détaillé, des documents intitulés "Informations clés pour l'investisseur", les statuts, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sans frais auprès du Représentant et Service de Paiement pour la Suisse, CACEIS Bank, Montrouge, succursale Zurich / Suisse, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich. La liste des variations du portefeuille est gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse.

Société de Gestion : ODDO BHF Asset Management SAS

Dépositaire : ODDO BHF SCA

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : Mazars

TABLE DES MATIERES

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM	3
2. RAPPORT DE GESTION	10
3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM	12
RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE OPCVM V	103

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM

1.1 Objectif de gestion

L'objectif de gestion du Fonds consiste à surperformer l'indicateur de référence (composé pour 50% €STR capitalisé + 8,5 points de base et pour 50% par l'EURO STOXX 50 NET RETURN calculé dividendes réinvestis (code Bloomberg : SX5T INDEX)) sur la durée de placement de 3 ans minimum, par une répartition flexible entre le marché actions et les produits du marché monétaire.

1.2 Régime fiscal

Le Fonds peut servir de support à des contrats d'assurance vie libellés en unités de compte.

Le présent rapport annuel n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de part(s) du Fonds. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de part(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans ce Fonds, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat des parts du Fonds d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La Société de gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat des parts du Fonds.

1.3 Informations réglementaires

- Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe ODDO BHF.
- OPCVM détenus par le fonds et gérés par la société de gestion à la date d'arrêté du Fonds : voir comptes annuels en annexe.
- **Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM** : la méthode choisie par Oddo BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.
- **Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance** :
Conformément au Règlement européen (UE) 2019/2088 et aux articles L. 533-22-1 et D. 533-16-1 du Code monétaire et financier, l'investisseur est informé que les investissements sous-jacents à l'OPCVM ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental conformément à son statut article 6 de la directive SFDR. L'ensemble des informations sur ces critères sont accessibles sur le site internet de Oddo BHF Asset Management SAS à l'adresse : www.am.oddo-bhf.com.
- Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.
Pour plus d'information veuillez consulter le DICI de cet OPC et plus particulièrement la rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus complet, disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion ou sur le site www.am.oddo-bhf.com.

1.4 Déontologie

• Contrôle des intermédiaires

La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties. Les critères d'évaluation sont le coût d'intermédiation, la qualité d'exécution eu égard aux conditions de marché, la qualité du conseil, la qualité des documents de recherche et d'analyse ainsi que la qualité de l'exécution post-marché. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion www.oddomeriten.eu.

• Frais d'intermédiation

Les porteurs de parts du FCP peuvent consulter le document « Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion www.am.oddo-bhf.com.

• Droits de vote

Aucun droit de vote n'est attaché aux porteurs de parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la Société de Gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la Société de Gestion peut être consultée au siège de la Société de Gestion et sur le site internet sur www.am.oddo-bhf.com, conformément à l'article 314-100 du Règlement Général de l'AMF.

• Informations sur la politique de rémunération

Les éléments réglementaires sur les rémunérations sont insérés en annexe du présent rapport.

1.5 Information sur les techniques de gestion efficaces et les instruments dérivés présents dans le fonds

Nature des opérations utilisées :

Prises et mises en pensions
Prêts de titres

Exposition :

Prises en pensions : montant de l'exposition indiqué à l'actif du bilan ; ligne : « créances représentatives des titres reçus en pension ».

Prêts de titres et mises en pensions : montant de l'exposition indiqué à l'actif du bilan ; ligne « créances représentatives de titres prêtés ».

Identité des contreparties :

Prises en pension : ODDO ET CIE PARIS
Prêts de titres et mises en pension : -

Garanties financières reçues :

Prises en pension : les fonds gérés par Oddo BHF AM ne prennent que des titres obligataires en garantie.

Prêts de titres et mises en pensions : l'information est disponible dans l'inventaire du fonds (total collatéral + total dettes représentatives des titres mis en pension)

1.6 Changements intervenus au cours de l'exercice

27/10/2025 : Modification de la répartition des frais: la suppression définitive des commissions de mouvements à compter du 1er janvier 2026, laquelle entraîne un équilibrage des frais de gestion financière et des frais de fonctionnement et autres services associés.

08/12/2025 : Suppression de la délégation de gestion financière : La gestion financière du Fonds, jusqu'alors déléguée à ODDO BHF Asset Management SE, reviendra à la Société de Gestion.

1.7 Reporting SFTR

Montant des titres et matières premiers prêtés en proportion des actifs

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant des actifs prêtés	0,00				
% des actifs pouvant être prêtés	0,00				

Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et Total Return Swaps exprimés en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net du fonds

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant	0,00	0,00	2 091 453,00	0,00	0,00
% de l'actif net total	0,00	0,00	1,82	0,00	0,00

10 Principaux émetteurs de garanties reçues (hors liquidités) pour tous les types d'opérations de financement

1. Nom	
Volume des garanties reçues	
2. Nom	
Volume des garanties reçues	
3. Nom	
Volume des garanties reçues	
4. Nom	
Volume des garanties reçues	
5. Nom	
Volume des garanties reçues	
6. Nom	
Volume des garanties reçues	
7. Nom	
Volume des garanties reçues	
8. Nom	
Volume des garanties reçues	
9. Nom	
Volume des garanties reçues	
10. Nom	
Volume des garanties reçues	

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

10 Principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1. Nom			ODDO ET CIE PARIS		
Montant			2 091 453,00		
Domicile			FR		
2. Nom					
Montant					
Domicile					
3. Nom					
Montant					
Domicile					
4. Nom					
Montant					
Domicile					
5. Nom					
Montant					
Domicile					
6. Nom					
Montant					
Domicile					
7. Nom					
Montant					
Domicile					
8. Nom					
Montant					
Domicile					
9. Nom					
Montant					
Domicile					
10. Nom					
Montant					
Domicile					

Type et qualité des garanties (collatéral)

Type et qualité de la garantie	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Liquidité	0,00	0,00	2 090 266,15	0,00	0,00
Instrument de dette					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts de fonds					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monnaie de la garantie					
EUR	0,00	0,00	2 090 266,15	0,00	0,00
Pays de l'émetteur de la garantie					

Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilatéraux	0,00	0,00	2 090 266,15	0,00	0,00
Triparties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Échéance de la garantie

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	2 090 266,15	0,00	0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Échéance des opérations de financement sur titres et total return swaps ventilés en fonction des tranches

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	2 090 266,15	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Données sur la réutilisation des garanties

	Espèces	Titres
Montant maximal (%)	0,00	0,00
Montant utilisé (%)	0,00	0,00
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces des opérations de financement sur titres et TRS	0,00	0,00

Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom	ODDO ET CIE PARIS
Montant conservé	2 090 266,15

Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé	0,00
En % de toutes les garanties versées	
Comptes séparés	0,00
Comptes groupés	0,00

Données sur les coûts ventilés

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC					
Montant	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestionnaire					
Montant					
Tiers					
Montant					

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Données sur les revenus ventilées

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC					
Montant	-810,25	0,00	-40 998,23	-0,01	0,00
En % du revenus	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00
Gestionnaire					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tiers					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. RAPPORT DE GESTION

2.1 Contexte macroéconomiques et performances des marchés actions

L'année 2025 a débuté avec une économie américaine encore solide, héritée de la fin du mandat de Joe Biden. La croissance du PIB reste soutenue par une consommation dynamique et un marché de l'emploi résilient, ce qui a incité la Fed à adopter une posture prudente. Malgré un ralentissement progressif de l'inflation, la Fed ne voyait initialement aucune urgence à baisser ses taux, d'autant plus que l'arrivée d'une nouvelle administration a introduit une incertitude politique et économique majeure. Dès son entrée en fonction, Donald Trump a relancé une stratégie commerciale offensive, utilisant les droits de douane comme levier de négociation.

Les annonces de hausses de tarifs douaniers à l'encontre de la Chine, du Mexique, du Canada puis de l'Europe ont entretenu un environnement d'incertitude durable. Cette instabilité a pesé sur les indicateurs de confiance et conduit à des révisions baissières des perspectives de croissance, en particulier aux États-Unis, où la crainte d'un renchérissement des prix pour les consommateurs refait surface. Si certains tarifs furent suspendus ou renégociés, notamment avec la Chine et l'Union européenne, leur simple existence compliqua la lecture du cycle économique et rendit l'action de la Fed plus délicate.

En parallèle, la politique budgétaire américaine a contribué à tendre les marchés obligataires. Le projet de prolongation des baisses d'impôts de 2017, combiné à une hausse des dépenses militaires, alimenta les inquiétudes autour de la trajectoire du déficit. Les droits de douane et les efforts de réduction des dépenses sont apparus insuffisants pour compenser les pertes de recettes fiscales, ce qui se traduisit par une remontée de la prime de terme sur la partie longue de la courbe des taux. Dans ce contexte, la Fed a attendu l'automne pour initier son cycle d'assouplissement, procédant à des baisses graduelles tout en conservant un discours de plus en plus restrictif afin d'ancrer les anticipations d'inflation.

En Europe, la croissance restait faible en début d'année, notamment en France et en Allemagne, mais l'inflation a continué de refluer grâce à la baisse des prix de l'énergie et à l'appréciation de l'euro. Cette configuration permettait à la BCE d'engager plus tôt et plus nettement son cycle de baisse de taux, jusqu'à ramener le taux de dépôt à 2%. Parallèlement, les tensions géopolitiques et l'évolution de la posture américaine vis-à-vis de l'Ukraine ont provoqué une prise de conscience stratégique en Europe. Le plan « ReArm Europe » et le virage budgétaire allemand marquent un tournant historique, même si tous les pays ne disposent pas des mêmes marges de manœuvre, comme l'illustrent les tensions persistantes sur la dette française dans un contexte politique instable.

Enfin, les résultats des entreprises restent globalement solides, mais la croissance des chiffres d'affaires ralentit. Le thème de l'intelligence artificielle, moteur majeur des marchés en début d'année, devient progressivement source de dispersion et de volatilité, les investisseurs s'interrogeant sur la soutenabilité des valorisations et la rentabilité des investissements.

Dans ce contexte, les marchés actions affichent des performances solides : le MSCI World (en devises locales) progresse de 21%, une fois n'est pas coutume, avec 24% l'Eurostoxx devance le S&P 500 qui s'adjuge 18% en USD. De leur côté, les marchés émergents affichent une progression de 34% en USD, portés par les actions Sud Corréenne (+79% en KRW)

Sur les marchés des taux, le rendement des obligations souveraines américaines à 10 ans baisse de 40pbps et termine l'année à 4,2%, alors que le rendement du Bund allemand à 10 ans termine l'année à 2,85% (+49cts sur l'année). Enfin, côté devises, l'euro s'apprécie respectivement de 12% et 13% contre le dollar et le yen.

2.2 Mouvements

Durant la période, le fonds a appliqué une stratégie d'allocation active, avec des ajustements tactiques de son exposition aux actions et une sélection rigoureuse des titres. Le fonds a ajouté plusieurs nouvelles positions, notamment Intesa Sanpaolo, Saint Gobain, BMW et Mercedes, tout en se désengageant de Capgemini, AtlasCopco, IMCD, Novo Nordisk et WoltersKluwer. Sur la même période, le fonds a également ajusté son exposition aux actions, passant d'une surpondération en juillet à une légère sous-pondération à partir d'août, mise en œuvre via les contrats à terme Euro Stoxx 50. En fin d'année, nous avons maintenu notre sous-pondération actions. Nous avons surpondéré les secteurs de la finance et de l'industrie en prenant de nouvelles positions dans Banco Santander, Unicredit, Rheinmetall et Safran, entre autres. Nous avons cédé nos positions dans Relx, Be Semiconductor et Diploma.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Titre	Acquisition	Cession	Devise
ASML Holding NV	-	5 076 649.20	EUROS
France 0% 25/14.01.26	4 954 223.00	1 498 290.45	EUROS
France 0% 25/30.07.25	4 944 620.25	-	EUROS
Axa SA	-	4 162 791.23	EUROS
Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	3 973 800.00	3 990 400.00	EUROS
Netherlands 0% 25/29.09.25	3 975 386.14	-	EUROS
European Union 0% 25/10.04.26	3 966 160.00	3 973 435.48	EUROS
France 0% 24/03.12.25	3 970 214.88	-	EUROS
Netherlands 0% 25/30.10.25	3 967 543.29	-	EUROS
European Union 0% 25/03.10.25	3 967 501.53	-	EUROS

2.3 Performances

Parts	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF ProActif Europe CI-EUR	1,21%	11,74%
ODDO BHF ProActif Europe CN-EUR	1,21%	
ODDO BHF ProActif Europe CR-EUR	0,40%	
ODDO BHF ProActif Europe GC-EUR	1,21%	

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

2.4 Perspectives

Les perspectives économiques pour les prochains trimestres apparaissent globalement favorables. Les politiques monétaires devraient demeurer accommodantes, soutenant les conditions de financement et la valorisation des actifs. Les dépenses d'investissement, notamment dans le domaine de l'intelligence artificielle et dans certains secteurs industriels comme la défense, constituent par ailleurs un moteur de croissance durable.

En revanche, plusieurs éléments incitent à la prudence, et en particulier les niveaux de valorisation sur le marché américain, qui atteignent désormais des niveaux historiquement élevés, laissant peu de place à la déception en cas de ralentissement des bénéfices ou de dégradation macroéconomique. Les tensions commerciales liées à la mise en place de nouveaux droits de douane pourraient également peser sur la confiance des entreprises et sur les échanges internationaux. Enfin, la trajectoire budgétaire des grandes économies occidentales, déjà fragilisée par des déficits publics importants, pourrait limiter la capacité des États à intervenir massivement en cas de choc exogène.

Dans ce contexte, la sélectivité et diversification entre classes d'actifs resteront essentielles. En synthèse, le cycle de baisse des taux, conjugué à des dépenses d'investissement importantes, devrait continuer à soutenir les marchés, mais la phase actuelle requiert une certaine vigilance face à des valorisations désormais exigeantes.

3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM

selepe ID: 4869DF7A-EF15-4539-AD65-5CDF6633CBA2

FCP ODDO BHF PROACTIF EUROPE

12, boulevard de la Madeleine

75009 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux porteurs de parts du FCP ODDO BHF PROACTIF EUROPE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) ODDO BHF PROACTIF EUROPE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

DocuSign Envelope ID: 4589DF7A-EF15-4530-AD65-5CDF6633CBA2

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée-ci avant. Nous n'exprimons donc pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des Informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- Il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

DocuSign Envelope ID: 4889DF7A-EF15-4539-AD85-5CDF6833CBA2

- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique

24/4/2026

Designated by

r0a3p3ch0n0c002
GILLES DUNAND-ROUX
Associé

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Comptes annuels au 31/12/2025

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	70 788 845,80	87 574 890,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	70 788 845,80	87 574 890,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	34 802 309,14	50 695 030,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	25 316 312,00	50 695 030,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	9 485 997,14	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	2 143 600,05	0,05
OPCVM	2 143 600,05	0,05
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	5 953 496,23	0,00
Instruments financiers à terme (G)	163 240,00	178 890,00
Opérations temporaires sur titres (H)	2 091 453,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	2 091 453,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	115 942 944,22	138 448 810,05
Créances et comptes d'ajustement actifs	945 021,00	587 071,71
Comptes financiers	477 770,10	1 238 829,98
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'	1 586 031,10	1 825 901,69
Total Actif I + II	117 365 735,32	140 274 711,74

(¹) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Bilan passif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	114 218 136,82	137 368 598,54
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	650 754,51	2 480 390,69
Capitaux propres I	114 868 891,33	139 848 989,23
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	2 090 266,15	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	2 090 266,15	0,00
Instruments financiers à terme (B)	163 240,00	178 890,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	2 253 506,15	178 890,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	243 337,84	204 045,97
Concours bancaires	0,00	42 786,54
Sous-total autres passifs IV	243 337,84	246 832,51
Total Passifs : I + III + IV	117 365 735,32	140 274 711,74

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	1 814 964,72	2 161 097,31
Produits sur obligations	6 246,58	0,00
Produits sur titres de créance	0,00	1 993 118,55
Produits sur des parts d'OPC*	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	184,57	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	53 811,55	61 278,79
Autres produits financiers	32 654,90	67 314,70
Sous-total Produits sur opérations financières	1 907 862,32	4 282 809,35
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	-2 938,10
Charges sur opérations temporaires sur titres	-41 993,06	-55 830,32
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	-1 285,61	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	-43 278,67	-58 768,42
Total Revenus financiers nets (A)	1 864 583,65	4 224 040,93
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 928 749,72	-2 279 501,93
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-1 928 749,72	-2 279 501,93
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	-64 166,07	1 944 539,00
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-27 620,85	-345 958,94
Revenus nets I = C + D	-91 786,92	1 598 580,06
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	8 124 514,55	-70 143,11
Frais de transactions externes et frais de cession	-319 080,54	-322 774,01
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	7 805 434,01	-392 917,12
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-2 044,46	203 629,95
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	7 803 389,55	-189 287,17
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-7 009 432,36	2 380 673,29
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-112,64	1 226,65
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	-7 009 545,00	2 381 899,94
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-51 303,12	-1 310 802,14
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-7 060 848,12	1 071 097,80
Acomptes :		

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	650 754,51	2 480 390,69

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Objectifs de gestion :

L'objectif de gestion du Fonds consiste à surperformer l'indicateur de référence (composé pour 50% €STR capitalisé + 8,5 points de base et pour 50% par l'EURO STOXX 50 NET RETURN calculé dividendes réinvestis (code Bloomberg : SX5T INDEX)) sur la durée de placement de 3 ans minimum, par une répartition flexible entre le marché actions et les produits du marché monétaire.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net total	114 868 891,33	139 848 989,23	177 607 920,88	229 293 637,73	298 704 745,57
PART CI-EUR					
Actif net	11 315 332,01	15 427 141,01	29 120 571,19	63 720 630,14	73 144 783,26
Nombre de parts	64,469	88,961	172,040	414,040	448,014
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	175 515,86	173 414,65	169 266,28	153 899,69	163 264,50
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur	0,00	0,00		0,00	0,00
Capitalisation unitaire	12 893,57	2 848,88	-123,15	-10 457,60	2 484,82
PART CN-EUR					
Actif net	1 819 032,21	2 228 470,83	3 020 165,98	3 071 797,49	6 118 300,08
Nombre de parts	1 154,675	1 431,717	1 987,911	2 223,778	4 175,224
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	1 575,36	1 556,50	1 519,26	1 381,34	1 465,38
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00		0,00	0,00
Capitalisation unitaire	115,72	25,57	-1,10	-93,84	22,30

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
PART CR-EUR					
Actif net	91 274 888,25	109 725 011,15	130 649 286,79	145 999 205,89	198 139 167,07
Nombre de parts	446 800,113	539 293,804	652 605,469	795 726,841	1 009 900,013
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	204,28	203,46	200,19	183,47	196,19
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00		0,00	0,00
Capitalisation unitaire	13,38	1,70	-1,68	-13,75	1,42
PART GC-EUR					
Actif net	10 459 638,86	12 468 366,24	14 817 896,92	16 502 004,21	21 175 511,27
Nombre de parts	83 613,220	100 879,124	122 828,037	150 447,280	181 987,836
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	125,09	123,59	120,63	109,68	116,35
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00		0,00	0,00
Capitalisation unitaire	9,18	2,03	-0,09	-7,44	1,77

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
PART P-EUR					
Actif net					729,93
Nombre de parts					0,684
Valeur liquidative unitaire					1 067,14
Distribution unitaire sur revenu net					0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes					0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)					0,00
Capitalisation unitaire					0,00

Annexes des comptes annuels Règles et méthodes comptables

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

La devise de comptabilité est l'Euro.

REGLES D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règles d'évaluation des actifs :

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous

- Les instruments financiers et valeurs mobilières négociés sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché, selon les principes suivants :
- L'évaluation se fait au dernier cours de bourse officiel.

Le cours de bourse retenu est en fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotations européennes : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Places de cotations nord et sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Les cours retenus sont ceux connus le lendemain à 9 heures (heure de Paris) et récupérés par le biais de diffuseurs : Fininfo ou Bloomberg.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant composé :

- D'un taux sans risque obtenu par interpolation linéaire de la courbe OIS actualisée quotidiennement ;
- D'un spread de crédit obtenu à l'émission et gardé constant pendant toute la durée de la vie du titre.

Toutefois,

- Les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois seront évalués selon la méthode linéaire.
- Les titres d'Etat qui disposent d'un prix de marché sont alors évalués au prix de marché (voir ci-dessus la règle d'évaluation des instruments financiers et valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé).
- Les contrats financiers (les opérations à terme, fermes ou conditionnelles, ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré) sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion. La méthode d'évaluation des engagements hors bilan est une méthode qui consiste en une évaluation au cours de marché des contrats à terme fermes et en une traduction en équivalent sous-jacent des opérations conditionnelles.
- Garanties financières : aux fins de limiter au mieux le risque de contrepartie tout en tenant compte de contraintes opérationnelles, la société de gestion applique un système d'appel de marge par jour, par fonds et par contrepartie avec un seuil d'activation fixé à un maximum de 100 K€, fondé sur une évaluation au prix de marché (mark-to-market).
- Les dépôts sont comptabilisés sur la base du nominal auxquels sont rajoutés les intérêts calculés quotidiennement.

Les cours retenus pour la valorisation des opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient selon leur place de cotation :

Places de cotations européennes : Cours de compensation du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

Places de cotations nord et sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

En cas de non-cotation d'un contrat à terme ferme ou conditionnel, le dernier cours connu est retenu.

Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur. Les titres reçus en pension sont inscrits à leur date d'acquisition dans la rubrique « Créances représentatives des titres reçus en pension » à leur valeur fixée dans le contrat par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Pendant la durée de détention ils sont maintenus à cette valeur, à laquelle viennent se rajouter les intérêts courus de la pension.

Les titres donnés en pension sont sortis de leur compte au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite dans la rubrique « Titres donnés en pension » ; cette dernière est évaluée à la valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite dans la rubrique « Dettes représentatives des titres donnés en pension » par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Elle est maintenue à la valeur fixée dans le contrat à laquelle viennent se greffer les intérêts relatifs à la dette.

- Autres instruments : Les parts ou actions d'OPCVM détenus sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Méthodes de comptabilisation :

Comptabilisation des revenus :

Les intérêts sur obligations et titres de créance sont calculés selon la méthode des intérêts courus.

Comptabilisation des frais de transaction :

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

Mécanisme de Swing Pricing :

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la Valeur Liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs qui investissent à moyen/long terme, la Société de Gestion a décidé d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing au Fonds avec seuil de déclenchement.

Ainsi, dès lors que le solde quotidien de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde (en valeur absolue) des souscriptions-rachats est supérieur au seuil. Ce mécanisme d'ajustement de prix a pour seul objectif de protéger les porteurs de parts présents dans le Fonds en limitant l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative. Ce mécanisme ne génère pas de coûts supplémentaires pour les porteurs mais répartit les coûts de telle manière que les porteurs présents dans le Fonds n'assument pas les coûts liés aux transactions en raison des souscriptions/rachats effectués par les porteurs entrants ou sortants.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du Fonds. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la Valeur Liquidative (correspondant aux coûts de réaménagement du portefeuille) sont déterminés par la Société de Gestion. Le facteur d'ajustement est revu de manière mensuelle.

Les indicateurs de performance et de risque sont calculés sur la base d'une valeur liquidative potentiellement ajustée. Ainsi, l'application du mécanisme de Swing Pricing pourra avoir un effet sur le niveau de volatilité du Fonds et, ponctuellement, sur sa performance.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en oeuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

Modalités d'affectation des sommes distribuables

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du Fonds majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont :

1° Le résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

La Société de Gestion décide de la répartition des sommes distribuables.

Pour chaque catégorie de parts, le cas échéant, le Fonds peut opter pour l'une des formules suivantes :

- la capitalisation pure : les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi ;
- la distribution pure : les sommes sont partiellement ou intégralement distribuées, aux arrondis près ; possibilité de distribuer des acomptes ;
- pour les Fonds qui souhaitent conserver la liberté de capitaliser ou/et de distribuer. La société de gestion décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables.

La Société de Gestion décide de la répartition des sommes distribuables en fonction de l'affectation des revenus prévue dans le prospectus et pourra, le cas échéant, distribuer des acomptes

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

INFORMATIONS SUR LES FRAIS

Frais de fonctionnement et de gestion

Frais facturés au fonds	Assiette	Taux barème parts
Frais de gestion financière*	Actif net	Part CR-EUR : 1,60% maximum TTC
		Parts CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR : 0.80% maximum TTC
Frais de fonctionnement et autres services**	Actif net	0,50% TTC maximum
Commission de surperformance	Actif net	Parts CR-EUR, CN-EUR, GC-EUR : 20% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence (50% €STR capitalisé + 8,5 points de base et pour 50% EUROSTOXX 50 NET RETURN dividendes réinvestis), une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.
		Parts CI-EUR : 20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence (50% €STR capitalisé + 8,5 points de base et 50% EUROSTOXX 50 NET RETURN dividendes réinvestis), une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.

* Les frais de gestion financière comprennent les frais de distribution incluant les éventuelles rétrocessions versées à des sociétés externes ou entités du groupe d'appartenance. Ces rétrocessions sont généralement calculées comme un pourcentage des frais de gestion financière, de fonctionnement et autres services. La société de gestion a mis en place un dispositif afin de s'assurer du respect du principe de traitement équitable des porteurs. Il est rappelé que les rétrocessions versées à des intermédiaires pour la commercialisation du fond ne sont pas considérées comme des traitements préférentiels.

** Conformément à la position AMF 2011-05, les frais de fonctionnement et autres services peuvent recouvrir les frais de commissaire aux comptes, frais liés au dépositaire / centralisateur, frais techniques de distribution, frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable, frais d'audit, frais fiscaux, frais liés à l'enregistrement du Fonds dans d'autres Etats membres, frais juridiques propres au Fonds, frais de garantie, frais de traduction spécifiques au Fonds, et coûts de licence de l'indice de référence utilisé par le Fonds.

Ce taux peut être prélevé quand bien même les frais réels seraient inférieurs. Tout dépassement de ce taux est pris en charge par la société de gestion.

***Les commissions de surperformance seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du Fonds et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.
- La performance du Fonds est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.
- Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le Fonds tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du Fonds. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence.
- A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du Fonds dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque part du Fonds.
- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de la part, quelle que soit la devise dans laquelle la part concernée est libellée, à l'exception des parts couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du Fonds.
- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du Fonds (la " Période de Calcul "). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du Fonds et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les parts lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.
- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.
- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisées au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.
- Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.
- Pour les parts CR-EUR, CN-EUR et GC-EUR : aucune commission de surperformance n'est exigible dès lors que la performance absolue de la part est négative. La performance absolue est définie comme la différence entre la valeur liquidative courante et la dernière valeur liquidative calculée à la fin de la Période de Calcul précédent (Valeur Liquidative de Référence).
- Pour les parts CI-EUR les porteurs sont avertis que, sous condition de surperformance, des commissions de surperformance pourront être payées à la Société de Gestion même en cas de performance absolue négative.

Modifications intervenues au cours de l'exercice :

Néant

Exposition directe aux marchés de crédit

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme.

Ces notes sont récupérées sur 2 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 2 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	139 848 989,23	177 607 920,88
Flux de l'exercice:		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	3 267 614,47	5 650 120,51
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-28 979 435,31	-47 342 573,69
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-64 166,07	1 944 539,00
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	7 805 434,01	-392 917,12
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-7 009 545,00	2 381 899,94
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	114 868 891,33	139 848 989,23

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	2,431	426 357,87
Parts rachetées durant l'exercice	-26,923	-4 683 493,51
Solde net des souscriptions/rachats	-24,492	-4 257 135,64
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	73,684	114 828,98
Parts rachetées durant l'exercice	-350,726	-549 669,96
Solde net des souscriptions/rachats	-277,042	-434 840,98
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	10 489,163	2 147 883,24
Parts rachetées durant l'exercice	-102 982,854	-21 019 402,94
Solde net des souscriptions/rachats	-92 493,691	-18 871 519,70
PART GC-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	4 599,943	578 544,38
Parts rachetées durant l'exercice	-21 865,847	-2 726 869,21
Solde net des souscriptions/rachats	-17 265,904	-2 148 324,83

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CN-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART GC-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0010234351	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	11 315 332,01	64,469	175 515,86
FR0011159888	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	1 819 032,21	1 154,675	1 575,36
FR0010109165	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	91 274 888,25	446 800,113	204,28
FR0011605666	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	10 459 638,86	83 613,220	125,09

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays			
		France +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Espagne +/-
exprimés en milliers d'EUR					
Actif					
Actions et valeurs assimilées	70 788,85	23 436,82	19 744,10	10 832,58	7 603,61
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan					
Futures	-13 320,24	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA
Total	57 468,61				

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
exprimés en milliers d'EUR						
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'EUR					
Actif					
Dépôts	5 953,50	3 900,00	2 053,50	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	34 802,31	34 802,31	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	2 091,45	2 091,45	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	477,77	0,00	0,00	0,00	477,77
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	-2 090,27	-2 090,27	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	38 703,49	2 053,50	0,00	477,77

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - ventilation par maturité

exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 m - 1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	5 953,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	28 844,11	5 958,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	2 091,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	477,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	-2 090,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	35 276,56	5 958,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	GBP +/-	CHF +/-	DKK +/-	SEK +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	874,90	288,11	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	83,14	75,90	5,72	4,87	5,60
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures, Options, Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	958,04	364,01	5,72	4,87	5,60

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	33 303,16	0,00	1 499,15
Opérations temporaires sur titres	2 091,45	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	35 394,61	0,00	1 499,15

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
BRED Banque Populaire	3 900,00	
ODDO ET CIE PARIS	2 053,50	
Instrument financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS	2 091,45	
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS		2 090,27
Instrument financiers à terme non compensés		
ODDO ET CIE PARIS		163,24
Dettes		
Collatéral espèces		

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10% de son actif net dans d'autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes - ventilation par nature

	31/12/2025
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	45 818,20
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	898 241,50
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs Divers	961,30
Total des créances	945 021,00
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-202 096,41
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs Divers	-41 241,43
Total des dettes	-243 337,84
Total des créances et dettes	701 683,16

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	31/12/2025
Frais fixes	117 223,29
Frais fixes en % actuel	0,88
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	31/12/2025
Frais fixes	18 037,61
Frais fixes en % actuel	0,88
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	31/12/2025
Frais fixes	1 692 441,15
Frais fixes en % actuel	1,68
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART GC-EUR	31/12/2025
Frais fixes	101 047,67
Frais fixes en % actuel	0,88
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
	DE000A0YCBR6	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	2 143 600,05
Total			2 143 600,05

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	-91 786,92	1 598 580,06
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-91 786,92	1 598 580,06
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-91 786,92	1 598 580,06

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	62 522,15	273 804,17
Total	62 522,15	273 804,17
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	10 051,15	39 551,68
Total	10 051,15	39 551,68
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-222 154,00	1 063 933,81
Total	-222 154,00	1 063 933,81
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	57 793,78	221 290,40
Total	57 793,78	221 290,40
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	7 803 389,55	-189 287,17
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	7 803 389,55	-189 287,17
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	7 803 389,55	-189 287,17

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	768 713,62	-20 365,64
Total	768 713,62	-20 365,64
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	123 576,62	-2 942,26
Total	123 576,62	-2 942,26
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	6 200 518,86	-149 519,55
Total	6 200 518,86	-149 519,55
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	710 580,45	-16 459,72
Total	710 580,45	-16 459,72
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Dépôts			5 953 496,23	5,18
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	2 053 496,23	2 053 496,23	1,79
TERM FIX 1.88 020126	EUR	3 900 000	3 900 000,00	3,39
Actions et valeurs assimilées			70 788 845,80	61,62
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			70 788 845,80	61,62
Aliments et viandes conditionnés			432 271,40	0,38
Danone	EUR	5 630	432 271,40	0,38
Assurances multirisques			2 120 415,00	1,85
Allianz SE Reg	EUR	5 430	2 120 415,00	1,85
Assurances vie et assurances maladie			2 134 016,00	1,86
Axa SA	EUR	52 100	2 134 016,00	1,86
Banques			14 999 467,15	13,05
BNP Paribas SA A	EUR	20 322	1 641 814,38	1,43
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	EUR	115 140	2 308 557,00	2,01
Banco Santander Reg SA	EUR	287 828	2 898 427,96	2,51
Barclays Plc	GBP	54 408	296 586,36	0,26
Deutsche Bank AG Reg	EUR	42 290	1 400 221,90	1,22
ING Groep NV	EUR	66 832	1 604 636,32	1,40
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	312 815	1 852 177,62	1,61
NatWest Gr Plc	GBP	39 385	294 016,89	0,26
Société Générale SA	EUR	5 552	381 533,44	0,33
Unicredit SpA Reg	EUR	32 734	2 321 495,28	2,02
Brasseurs			1 356 011,50	1,18
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	20 749	1 139 120,10	0,99
Heineken NV	EUR	3 110	216 891,40	0,19
Chaussures			791 686,95	0,69
Adidas AG Reg	EUR	2 839	479 932,95	0,42
Puma SE	EUR	13 980	311 754,00	0,27
Compagnies gazières et pétrolières intégrées			3 110 143,86	2,71
ENI SpA	EUR	36 977	596 808,78	0,52
Totalenergies SE	EUR	45 212	2 513 335,08	2,19
Composants et équipements électriques			6 119 130,90	5,33
Prysmian SpA	EUR	3 265	282 030,70	0,25
Schneider Electric SE	EUR	11 834	2 779 806,60	2,42
Siemens AG Reg	EUR	12 784	3 057 293,60	2,66
Constructeurs automobiles			1 888 200,73	1,64
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	7 370	686 441,80	0,60
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	12 419	746 009,33	0,64
Stellantis NV	EUR	48 484	455 749,60	0,40
Construction et ingénierie			1 233 993,95	1,07
Vinci SA	EUR	10 279	1 233 993,95	1,07
Electricité			3 571 649,61	3,11
ENEL SpA	EUR	132 367	1 175 021,86	1,02
Iberdrola SA	EUR	129 793	2 396 627,75	2,09
Équipement et serv.pour ind.gazière et pétrolière			357 042,45	0,31
Saipem SpA	EUR	147 234	357 042,45	0,31
Équipements pour la fabrication de semi-conducteur			5 300 741,00	4,61
ASM Intl NV Reg	EUR	4 881	2 526 405,60	2,20
ASML Holding NV	EUR	3 011	2 774 335,40	2,41
Gestion et promotion immobilière			502 802,22	0,44

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
LEG Immobilien SE Reg	EUR	3 438	214 015,50	0,19
Vonovia SE	EUR	11 768	288 786,72	0,25
Habilllements, accessoires et produits de luxe			5 339 671,44	4,65
Co Financière Richemont SA	CHF	1 558	288 106,74	0,25
EssilorLuxottica SA	EUR	2 473	667 462,70	0,58
Hermes Intl SA	EUR	421	893 362,00	0,78
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	5 412	3 490 740,00	3,04
Hygiène et beauté			1 762 979,40	1,53
L'Oréal SA	EUR	4 809	1 762 979,40	1,53
Industrie aérospatiale et défense			6 705 539,86	5,84
Airbus SE	EUR	9 994	1 982 809,60	1,72
BAE Syst Plc	GBP	14 482	284 293,18	0,25
Leonardo SpA	EUR	5 798	285 029,68	0,25
MTU Aero Engines AG	EUR	796	282 818,80	0,25
Rheinmetall AG	EUR	1 269	1 980 909,00	1,72
SAFRAN SA	EUR	6 354	1 889 679,60	1,65
Logiciels et services Internet			845 441,45	0,74
Prosus NV N Reg	EUR	15 997	845 441,45	0,74
Logiciels système			2 785 222,80	2,42
SAP SE	EUR	13 368	2 785 222,80	2,42
Produits chimiques diversifiés			1 147 138,17	1,00
BASF SE Reg	EUR	25 819	1 147 138,17	1,00
Produits pharmaceutiques			2 359 716,97	2,05
Bayer AG Reg	EUR	10 781	399 004,81	0,35
Sanofi SA	EUR	23 703	1 960 712,16	1,70
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 292 138,64	1,12
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	14 859	1 292 138,64	1,12
Réassurance			724 675,80	0,63
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	1 289	724 675,80	0,63
Semi-conducteurs			1 513 127,77	1,32
Infineon Technologies AG Reg	EUR	28 805	1 086 812,65	0,95
STMicroelectronics NV	EUR	18 998	426 315,12	0,37
Serv aux collect divers et produc d'électr indép			362 970,36	0,32
Veolia Environnement SA	EUR	12 213	362 970,36	0,32
Services de télécommunication intégrés			2 032 650,42	1,77
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	73 487	2 032 650,42	1,77
Titres de créances			34 802 309,14	30,30
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			25 316 312,00	22,04
Emetteur souverain et administration centrale publ			14 457 775,00	12,59
France 0% 25/14.01.26	EUR	3 500 000	3 497 725,00	3,05
France 0% 25/20.05.26	EUR	3 000 000	2 976 405,00	2,59
France 0% 25/28.01.26	EUR	3 000 000	2 995 725,00	2,61
Netherlands 0% 144A 25/26.02.26	EUR	3 000 000	2 990 880,00	2,60
Netherlands 0% 25/29.01.26	EUR	2 000 000	1 997 040,00	1,74
Institutions Internationales de l'UE			10 858 537,00	9,45
European Stability Mechanism 0% 25/19.03.26	EUR	900 000	896 337,00	0,78
European Stability Mechanism 0% 25/23.04.26	EUR	3 000 000	2 981 790,00	2,60
European Union 0% 25/06.02.26	EUR	3 000 000	2 994 210,00	2,61
European Union 0% 25/06.03.26	EUR	4 000 000	3 986 200,00	3,46

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé			9 485 997,14	8,26
Autres services financiers			997 262,27	0,87
Toyota Motor Finance BV 0% ECP 25/19.02.26	EUR	1 000 000	997 262,27	0,87
Banques			1 993 926,07	1,74
Sfil SA 0% BTr 25/10.02.26	EUR	1 000 000	997 771,03	0,87
Svenska Handelsbanken AB 0% CD 25/10.03.26	EUR	1 000 000	996 155,04	0,87
Electricité			2 499 149,39	2,17
Fingrid Oyj 0% ECP 25/08.01.26	EUR	1 000 000	999 667,17	0,87
Fingrid Oyj 0% ECP 25/08.01.26	EUR	500 000	499 831,92	0,44
Iberdrola Intl BV 0% ECP 25/08.01.26	EUR	1 000 000	999 650,30	0,86
Pneus et caoutchouc			1 499 153,57	1,31
Cie Gene des Etab Michelin SCA 0% BTr 25/12.01.26	EUR	1 500 000	1 499 153,57	1,31
Serv aux collect divers et produc d'électr indép			1 497 227,18	1,30
Engie SA 0% BTr 25/03.02.26	EUR	1 500 000	1 497 227,18	1,30
Stockage et transport de gaz et pétrole			999 278,66	0,87
Nederlandse Gasunie NV 0% ECP 25/15.01.26	EUR	1 000 000	999 278,66	0,87
Parts d'OPC et fonds d'investissements			2 143 600,05	1,87
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			2 143 600,05	1,87
Organisme de Placement Collectif			2 143 600,05	1,87
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	40 000,001	2 143 600,05	1,87
Titres donnés en pension			2 091 453,00	1,82
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			2 091 453,00	1,82
Institutions Internationales de l'UE			2 091 453,00	1,82
European Stability Mechanism 0% 25/19.03.26	EUR	2 100 000	2 091 453,00	1,82
Dettes représentatives des titres donnés en pension			-2 089 500,00	-1,82
Indemnités sur titres donnés en pension			-766,15	0,00
Total			113 689 438,07	98,97

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Instruments financiers à terme - actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/26 EUX	-230	0,00	163 240,00	-13 320 243,00
Sous total		0,00	163 240,00	-13 320 243,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	163 240,00	-13 320 243,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêt

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Instruments financiers à terme - de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Instruments financiers à terme - sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Instruments financiers à terme - autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	113 689 438,07
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	-163 240,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 586 031,10
Autres passifs (-)	-243 337,84
Total = actif net	114 868 891,33

Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland AMAS le 16 mai 2008 (État au 5 août 2021).

Parts	Performance annuelle (*)	Indicateur de référence	Performance annualisée depuis 5 ans	Performance annualisée depuis création	Date de création	TER (**)	Surperformance
ODDO BHF ProActif Europe CI-EUR	1,21%	11,74%	1,47%	4,08%	10/09/2004	0,88%	0,00%
ODDO BHF ProActif Europe CN-EUR	1,21%		1,47%	3,31%	16/01/2012	0,88%	0,00%
ODDO BHF ProActif Europe CR-EUR	0,40%		0,66%	3,41%	10/09/2004	1,68%	0,00%
ODDO BHF ProActif Europe GC-EUR	1,21%		1,47%	1,95%	06/06/2014	0,88%	0,00%

(*) La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

(**) Y compris bonification en dépendance de la performance.

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

COMPTES ANNUELS AU 31/12/2024

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	87 574 890,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	87 574 890,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)¹	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	50 695 030,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	50 695 030,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,05	
OPCVM	0,05	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	0,00	
Instruments financiers à terme (G)	178 890,00	
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	0,00	
Autres actifs éligibles (J)	0,00	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	138 448 810,05	
Créances et comptes d'ajustement actifs	587 071,71	
Comptes financiers	1 238 829,98	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	1 825 901,69	
Total Actif I + II	140 274 711,74	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Capitaux propres :		
Capital	137 368 598,54	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	2 480 390,69	
Capitaux propres I	139 848 989,23	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	178 890,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	178 890,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	204 045,97	
Concours bancaires	42 786,54	
Sous-total autres passifs IV	246 832,51	
Total Passifs : I + III + IV	140 274 711,74	

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	2 161 097,31	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	1 993 118,55	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	61 278,79	
Autres produits financiers	67 314,70	
Sous-total Produits sur opérations financières	4 282 809,35	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	-2 938,10	
Charges sur opérations temporaires sur titres	-55 830,32	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	-58 768,42	
Total Revenus financiers nets (A)	4 224 040,93	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-2 279 501,93	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-2 279 501,93	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	1 944 539,00	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-345 958,94	
Revenus nets I = C + D	1 598 580,06	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-70 143,11	
Frais de transactions externes et frais de cession	-322 774,01	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	-392 917,12	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	203 629,95	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-189 287,17	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	2 380 673,29	
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	1 226,65	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	2 381 899,94	

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	29/12/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-1 310 802,14	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	1 071 097,80	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	
Résultat net = I + II + III - IV	2 480 390,69	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Objectifs de gestion :

L'objectif de gestion du Fonds consiste à surperformer l'indicateur de référence (composé pour 50% €STR capitalisé + 8,5 points de base et pour 50% par l'EURO STOXX 50 NET RETURN calculé dividendes réinvestis (code Bloomberg : SX5T INDEX)) sur la durée de placement de 3 ans minimum, par une répartition flexible entre le marché actions et les produits du marché monétaire.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	139 848 989,23	177 607 920,88	229 293 637,73	298 704 745,57	414 919 625,04
PART CI-EUR					
Actif net	15 427 141,01	29 120 571,19	63 720 630,14	73 144 783,26	87 101 651,06
Nombre de parts	88,961	172,040	414,040	448,014	533,811
Valeur liquidative unitaire	173 414,65	169 266,28	153 899,69	163 264,50	163 169,45
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2 848,88	-123,15	-10 457,60	2 484,82	7 881,67
PART CN-EUR					
Actif net	2 228 470,83	3 020 165,98	3 071 797,49	6 118 300,08	11 188 643,63
Nombre de parts	1 431,717	1 987,911	2 223,778	4 175,224	7 639,767
Valeur liquidative unitaire	1 556,50	1 519,26	1 381,34	1 465,38	1 464,52
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	25,57	-1,10	-93,84	22,30	72,54

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
PART CR-EUR					
Actif net	109 725 011,15	130 649 286,79	145 999 205,89	198 139 167,07	283 717 040,25
Nombre de parts	539 293,804	652 605,469	795 726,841	1 009 900,013	1 435 415,620
Valeur liquidative unitaire	203,46	200,19	183,47	196,19	197,65
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	1,70	-1,68	-13,75	1,42	8,27

PART GC-EUR					
Actif net	12 468 366,24	14 817 896,92	16 502 004,21	21 175 511,27	31 997 043,81
Nombre de parts	100 879,124	122 828,037	150 447,280	181 987,836	275 154,360
Valeur liquidative unitaire	123,59	120,63	109,68	116,35	116,28
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	2,03	-0,09	-7,44	1,77	5,66

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
PART P-EUR					
Actif net				729,93	4 638,95
Nombre de parts				0,684	4,376
Valeur liquidative unitaire				1 067,14	1 060,08
Distribution unitaire sur revenu net				0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes				0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)				0,00	0,00
Capitalisation unitaire				0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ;

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de comptabilité est l'Euro.

REGLES D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règles d'évaluation des actifs :

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous :

- les instruments financiers et valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché, selon les principes suivants :

- L'évaluation se fait au dernier cours de bourse officiel.

Le cours de bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotations européennes : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Places de cotations nord et sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Les cours retenus sont ceux connus le lendemain à 9 heures (heure de Paris) et récupérés par le biais de diffuseurs

: Fininfo ou Bloomberg.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant composé :

- D'un taux sans risque obtenu par interpolation linéaire de la courbe OIS actualisée quotidiennement ;

- D'un spread de crédit obtenu à l'émission et gardé constant pendant toute la durée de la vie du titre.

Toutefois,

- les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois seront évalués selon la méthode linéaire

- Les titres d'Etat qui disposent d'un prix de marché sont alors évalués au prix de marché (voir ci-dessus la règle d'évaluation des instruments financiers et valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé).

- Les contrats financiers (les opérations à terme, fermes ou conditionnelles, ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré) sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion. La méthode d'évaluation des engagements hors bilan est une méthode qui consiste en une évaluation au cours de marché des contrats à terme fermes et en une traduction en équivalent sous-jacent des opérations conditionnelles.

- Garanties financières : aux fins de limiter au mieux le risque de contrepartie tout en tenant compte de contraintes opérationnelles, la société de gestion applique un système d'appel de marge par jour, par fonds et par contrepartie avec un seuil d'activation fixé à un maximum de 100 K€, fondé sur une évaluation au prix de marché (*mark-to-market*).

Les dépôts sont comptabilisés sur la base du nominal auxquels sont rajoutés les intérêts calculés quotidiennement.

Les cours retenus pour la valorisation des opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient selon leur place de cotation :

Places de cotations européennes : Cours de compensation du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours :

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

Places de cotations nord et sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

En cas de non-cotation d'un contrat à terme ferme ou conditionnel, le dernier cours connu est retenu.

Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur. Les titres reçus en pension sont inscrits à leur date d'acquisition dans la rubrique « Créances représentatives des titres reçus en pension » à leur valeur fixée dans le contrat par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Pendant la durée de détention ils sont maintenus à cette valeur, à laquelle viennent se rajouter les intérêts courus de la pension.

Les titres donnés en pension sont sortis de leur compte au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite dans la rubrique « Titres donnés en pension » ; cette dernière est évaluée à la valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite dans la rubrique « Dettes représentatives des titres donnés en pension » par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Elle est maintenue à la valeur fixée dans le contrat à laquelle viennent se greffer les intérêts relatifs à la dette.

- Autres instruments : Les parts ou actions d'OPCVM détenus sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé

sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Méthodes de comptabilisation :

Comptabilisation des revenus :

Les intérêts sur obligations et titres de créance sont calculés selon la méthode des intérêts courus.

Comptabilisation des frais de transaction :

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

Modalités d'affectation des sommes distribuables

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du Fonds majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont :

1° Le résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées aux 1° et 2° peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La société de gestion de portefeuille décide de la répartition des sommes distribuables.

Pour chaque catégorie de parts, le cas échéant, le Fonds peut opter pour l'une des formules suivantes :

- la capitalisation pure : les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi ;
- la distribution pure : les sommes sont partiellement ou intégralement distribuées, aux arrondis près ; possibilité de distribuer des acomptes ;

- pour les Fonds qui souhaitent conserver la liberté de capitaliser ou/et de distribuer, la société de gestion de portefeuille décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables.

La société de gestion de portefeuille décide de la répartition des résultats en fonction de l'affectation des revenus prévue dans le prospectus et pourra, le cas échéant, distribuer des acomptes.

INFORMATIONS SUR LES FRAIS

Frais de fonctionnement et de gestion

Frais facturés au fonds	Assiette	Taux barème parts
Frais de gestion financière* et frais administratifs externes** à la Société de Gestion (notamment CAC, dépositaire, distribution, avocats, etc.)	Actif net	Part CR-EUR : 1,60% maximum TTC
		Parts CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR : 0.80% maximum TTC
Commission de surperformance	Actif net	Parts CR-EUR, CN-EUR, GC-EUR : 20% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence (50% €STR capitalisé + 8,5 points de base et pour 50% EUROSTOXX 50 NET RETURN dividendes réinvestis), une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.
		Parts CI-EUR : 20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence (50% €STR capitalisé + 8,5 points de base et 50% EUROSTOXX 50 NET RETURN dividendes réinvestis), une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.
Acteurs percevant des commissions de mouvement : -Société de Gestion : 100%	Prélèvement sur chaque transaction	Barème : Actions : selon les marchés, avec un maximum de 0,50% TTC avec un minimum de 7,50 € HT pour les actions françaises et 50 € HT pour les actions étrangères Obligations : 0,03% TTC avec un minimum de 7,50 € HT Instruments monétaires et dérivés : Néant

***Les commissions de surperformance** seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du Fonds et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.
- La performance du Fonds est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.
- Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le Fonds tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du Fonds. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence.

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

•A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du Fonds dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque part du Fonds.

•L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de la part, quelle que soit la devise dans laquelle la part concernée est libellée, à l'exception des parts couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du Fonds.

•La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du Fonds (la " Période de Calcul "). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du Fonds et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les parts lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.

•En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.

• L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisées au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.

•Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.

•Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.

• Pour les parts CR-EUR, CN-EUR et GC-EUR : aucune commission de surperformance n'est exigible dès lors que la performance absolue de la part est négative. La performance absolue est définie comme la différence entre la valeur liquidative courante et la dernière valeur liquidative calculée à la fin de la Période de Calcul précédent (Valeur Liquidative de Référence).

•Pour les parts CI-EUR les porteurs sont avertis que, sous condition de surperformance, des commissions de surperformance pourront être payées à la Société de Gestion même en cas de performance absolue négative.

Modifications intervenues au cours de l'exercice :

Néant

Exposition directe aux marchés de crédit

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme.

Ces notes sont récupérées sur 2 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 2 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	
Capitaux propres début d'exercice	177 607 920,88	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	5 650 120,22	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-47 342 573,69	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 944 539,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-392 917,12	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	2 381 899,94	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	139 848 989,23	

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	4,631	817 577,84
Parts rachetés durant l'exercice	-87,710	-15 543 034,22
Solde net des souscriptions/rachats	-83,079	-14 725 456,38
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	95,697	148 219,36
Parts rachetés durant l'exercice	-651,891	-1 030 958,07
Solde net des souscriptions/rachats	-556,194	-882 738,71
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	20 664,831	4 257 125,44
Parts rachetés durant l'exercice	-133 976,496	-27 618 917,70
Solde net des souscriptions/rachats	-113 311,665	-23 361 792,26
PART GC-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	3 400,062	427 197,87
Parts rachetés durant l'exercice	-25 348,975	-3 149 663,70
Solde net des souscriptions/rachats	-21 948,913	-2 722 465,83

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CN-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART GC-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0010234351	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	15 427 141,01	88,961	173 414,65
FR0011159888	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	2 228 470,83	1 431,717	1 556,50
FR0010109165	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	109 725 011,15	539 293,804	203,46
FR0011605666	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	12 468 366,24	100 879,124	123,59

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Pays-Bas +/-	Allemagne +/-	Royaume-Uni +/-	Suisse +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	87 574,89	27 682,08	17 418,01	17 181,74	11 192,29	5 007,73
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	-8 714,84	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	78 860,05					

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	50 695,03	50 695,03	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 238,83	0,00	0,00	0,00	1 238,83
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-42,79	0,00	0,00	0,00	-42,79
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	50 695,03	0,00	0,00	1 196,04

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	24 926,81	25 768,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 238,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	-42,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	26 122,85	25 768,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	CHF +/-	GBP +/-	SEK +/-	USD +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	5 007,73	4 630,87	4 104,38	2 814,15	1 046,28
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	77,65	27,07	5,03	2,33	13,53
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5 085,38	4 657,94	4 109,41	2 816,48	1 059,81

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	50 695,03	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	50 695,03	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
ODDO ET CIE PARIS	178,89	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d'autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	582 503,30
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	4 568,41
Total des créances	587 071,71
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-176 554,44
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-27 491,53
Total des dettes	-204 045,97
Total des créances et dettes	383 025,74

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	31/12/2024
Frais fixes	181 313,37
Frais fixes en % actuel	0,80
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	31/12/2024
Frais fixes	21 430,64
Frais fixes en % actuel	0,80
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	31/12/2024
Frais fixes	1 964 145,73
Frais fixes en % actuel	1,60
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART GC-EUR	31/12/2024
Frais fixes	112 612,19
Frais fixes en % actuel	0,80
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Total			0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	
Revenus nets	1 598 580,06	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 598 580,06	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 598 580,06	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	273 804,17	
Total	273 804,17	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	39 551,68	
Total	39 551,68	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1 063 933,81	
Total	1 063 933,81	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	221 290,40	
Total	221 290,40	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-189 287,17	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-189 287,17	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-189 287,17	

PART CI-EUR		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-20 365,64	
Total	-20 365,64	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CN-EUR		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-2 942,26	
Total	-2 942,26	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CR-EUR		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-149 519,55	
Total	-149 519,55	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART GC-EUR		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-16 459,72	
Total	-16 459,72	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			87 574 890,00	62,62
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			87 574 890,00	62,62
Aliments et viandes conditionnés			2 278 274,81	1,63
Nestlé SA Reg	CHF	28 560	2 278 274,81	1,63
Assurances multirisques			4 674 332,30	3,34
Allianz SE Reg	EUR	15 797	4 674 332,30	3,34
Assurances vie et assurances maladie			5 253 465,36	3,76
Axa SA	EUR	153 073	5 253 465,36	3,76
Biotechnologie			2 814 150,70	2,01
Icon Plc	USD	13 901	2 814 150,70	2,01
Composants et équipements électriques			7 050 454,46	5,04
Schneider Electric SE	EUR	17 271	4 160 583,90	2,97
Siemens AG Reg	EUR	15 326	2 889 870,56	2,07
Conglomérats de biens de consommation			1 891 049,76	1,35
Lifco AB	SEK	67 496	1 891 049,76	1,35
Conseils et services informatiques			10 043 328,58	7,18
Alten	EUR	25 819	2 040 991,95	1,46
CapGemini SE	EUR	22 325	3 530 698,75	2,52
Relx Plc	EUR	102 279	4 471 637,88	3,20
Construction et ingénierie			3 058 626,84	2,19
Vinci SA	EUR	30 666	3 058 626,84	2,19
Equipements pour la fabrication de semi-conducteur			10 499 292,10	7,51
ASM Intl NV Reg	EUR	3 109	1 737 309,20	1,24
ASML Holding NV	EUR	9 239	6 270 509,30	4,49
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	18 832	2 491 473,60	1,78
Gestion d'investissements et opérateurs de fonds			2 729 458,22	1,95
Partners Group Holding Reg	CHF	2 083	2 729 458,22	1,95
Habillements, accessoires et produits de luxe			7 770 660,38	5,56
Hermes Intl SA	EUR	1 016	2 359 152,00	1,69
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	6 740	4 283 270,00	3,06
Moncler SpA	EUR	22 131	1 128 238,38	0,81
Hygiène et beauté			5 085 065,22	3,64
L'Oréal SA	EUR	8 762	2 995 289,70	2,14
Unilever Plc Reg	EUR	38 079	2 089 775,52	1,50
Logiciels système			6 001 311,10	4,29
SAP SE	EUR	25 397	6 001 311,10	4,29
Machines industrielles			4 846 756,78	3,46
Atlas Copco B REG	SEK	169 468	2 213 324,17	1,58
Diploma Plc Reg	GBP	51 221	2 633 432,61	1,88
Produits chimiques spécialisés			2 208 895,50	1,58
IMCD BV	EUR	15 393	2 208 895,50	1,58

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Produits pharmaceutiques			1 046 277,26	0,75
Novo Nordisk AS B	DKK	12 500	1 046 277,26	0,75
Restaurants			1 997 441,43	1,43
Compass Group Plc Reg	GBP	62 027	1 997 441,43	1,43
Services commerciaux divers			4 709 825,20	3,37
Wolters Kluwer NV	EUR	29 363	4 709 825,20	3,37
Services financiers spécialisés			3 616 224,00	2,58
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	16 260	3 616 224,00	2,58
Titres de créances			50 695 030,00	36,25
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			50 695 030,00	36,25
Emetteur souverain et administration centrale publ			38 802 230,00	27,75
Deutschland 0% 24/14.05.25	EUR	4 000 000	3 964 260,00	2,84
Deutschland 0% 24/15.01.25	EUR	5 000 000	4 995 425,00	3,57
Deutschland 0% 24/19.03.25	EUR	2 000 000	1 989 700,00	1,42
France 0% 24/24.04.25	EUR	3 000 000	2 976 135,00	2,13
France 0% 24/26.02.25	EUR	3 000 000	2 987 685,00	2,14
France 0% 24/29.01.25	EUR	5 000 000	4 989 800,00	3,57
France 0% Btr 24/12.02.25	EUR	5 000 000	4 984 625,00	3,56
Netherlands 0% 24/27.02.25	EUR	5 000 000	4 979 575,00	3,56
Netherlands 0% 24/28.05.25	EUR	4 000 000	3 959 820,00	2,83
Netherlands 0% 24/29.04.25	EUR	3 000 000	2 975 205,00	2,13
Institutions Internationales de l'UE			11 892 800,00	8,50
European Union 0% 24/04.04.25	EUR	4 000 000	3 972 740,00	2,84
European Union 0% 24/06.06.25	EUR	4 000 000	3 956 720,00	2,83
European Union 0% 24/09.05.25	EUR	4 000 000	3 963 340,00	2,83
Parts d'OPC et fonds d'investissements			0,05	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			0,05	0,00
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,001	0,05	0,00
Total			138 269 920,05	98,87

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
ES 50 Idx 0325	-178,00	178 890,00	0,00	-8 714 844,40
Sous total		178 890,00	0,00	-8 714 844,40
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		178 890,00	0,00	-8 714 844,40

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	138 269 920,05
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	178 890,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 825 901,69
Autres passifs (-)	-425 722,51
Total = actif net	139 848 989,23

Rapport sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V

1- Eléments quantitatifs

	Rémunérations fixes	Rémunérations variables (*)	Nombre de bénéficiaires (**)
Montant total des rémunérations versées de janvier à décembre 2025	17 102 185	8 856 099	214

(*) Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2025 payées en 2026 et années suivantes

(**) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2025 (CDI/CDD/Contrat d'apprentissage, stagiaires, bureaux étrangers)

	Cadres supérieurs	Nombre de bénéficiaires	Membres du personnel ayant une incidence sur le profil de risque de l'OPCVM	Nombre de bénéficiaires
Montant agrégé des rémunérations versées pour l'exercice 2025 (fixes et variable*)	2 557 024	6	12 798 936	50

(*) Rémunérations variables au titre de l'année 2025 payées en 2026 et années suivantes

2- Eléments qualitatifs

2.1. Les rémunérations fixes

Les rémunérations fixes sont déterminées de façon discrétionnaire en lien avec le marché ce qui nous permet de remplir nos objectifs de recrutement de personnels qualifiés et opérationnels.

2.2. Les rémunérations variables

En application des directives AIFM 2011/61 et UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS (« OBAM SAS ») a mis en place une politique de rémunération destinée à identifier et décrire les modalités de mise en place de la politique de rémunérations variables, et notamment l'identification des personnes concernées, la fixation de la gouvernance, du comité de rémunération et les modalités de paiement de la rémunération variable.

Les rémunérations variables versées au sein de la Société de gestion sont déterminées de façon majoritairement discrétionnaire. Ainsi, dès lors que les résultats de l'exercice en cours sont assez précisément estimés (mi-novembre), une enveloppe de rémunérations variables est déterminée et il est demandé aux différents managers de proposer – en association avec la DRH du groupe – une répartition individuelle de cette enveloppe.

Ce processus est consécutif à celui des entretiens d'évaluations, lesquels ont permis aux managers de partager avec chaque collaborateur la qualité de ses prestations professionnelles pour l'année en cours (au regard des objectifs précédemment fixés) ainsi que fixer les objectifs de l'année à venir. Cette évaluation porte aussi bien sur une dimension très objective de la réalisation des missions (objectifs quantitatifs, collecte commerciale ou positionnement de la gestion dans un classement particulier, commission de surperformance générée par le fonds géré), que sur une dimension qualitative (attitude du collaborateur pendant l'exercice).

Il convient de noter que quelques gérants peuvent percevoir dans le cadre de leur rémunération variable une quote-part des commissions de surperformance perçues par OBAM SAS. Pour autant la détermination du montant revenant à chaque gérant s'inscrit dans le processus décrit ci-dessus et il n'existe pas de formules contractuelles individualisées encadrant la répartition et le paiement de ces commissions de surperformance.

L'ensemble des salariés d'OBAM SAS est compris dans le périmètre d'application de la politique de rémunération décrite ci-dessous, y compris les salariés pouvant exercer leur activité hors de la France.

3- Cas particuliers des preneurs de risques et des rémunérations variables différées

3.1. Les preneurs de risques

OBAM SAS déterminera annuellement les personnes appelées à être qualifiées de preneur de risques conformément à la réglementation. La liste de ces collaborateurs ainsi qualifiés de preneurs de risques sera soumise au Comité des Rémunérations et transmise à l'Organe de Direction.

3.2. Les rémunérations variables différées.

OBAM SAS a déterminé le seuil de 200.000 € comme seuil de proportionnalité et comme seuil déclencheur du paiement d'une partie de la rémunération variable de façon différée.

Ainsi, les collaborateurs, qu'ils soient preneurs de risques ou non, ayant une rémunération variable inférieure à ce seuil de 200.000 € percevront leur rémunération variable de façon immédiate. En revanche, un collaborateur qualifié de preneur de risque et dont la rémunération variable serait supérieure à 200.000 € verra obligatoirement une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux modalités définies ci-après. Dans un souci de cohérence au sein d'OBAM SAS, il a été décidé d'appliquer à l'ensemble des collaborateurs de la Société, qu'ils soient preneurs de risque ou pas, les mêmes modalités de paiement des rémunérations variables. Ainsi, un collaborateur qui ne serait pas preneur de risque mais dont la rémunération variable dépasserait 200.000 € verra une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux dispositions définies ci-après.

Pour les rémunérations variables les plus significatives, un second seuil est fixé à 1.000.000 €. Les rémunérations variables allouées au titre d'une année qui dépasseraient ce seuil, seraient alors versées, pour la part dépassant ce seuil, selon les modalités suivantes : 40% en espèces immédiatement, 60 % en espèces dans le cadre d'un paiement différé dans les conditions définies ci-dessus. Il convient de noter que ces rémunérations auront, pour leur partie inférieure à 1.000.000 € donné lieu à l'application des règles de versement dépassant le seuil de 200.000 € précisées ci-dessus. L'intégralité de cette partie différée sera concernée par l'outil d'indexation défini ci-après.

S'agissant de l'indexation des rémunérations différées applicables à l'ensemble des personnes concernées de la société de gestion, conformément aux engagements pris par OBAM SAS, les provisions liées à la partie différée des rémunérations variables seront calculées dans un outil mis en place par OBAM SAS. Cet outil consistera en un panier composé des fonds emblématiques de chacune des stratégies de gestion d'OBAM SAS.

Cette indexation ne sera pas plafonnée, ni ne sera concernée par un plancher. Les provisions pour rémunérations variables verront ainsi leur montant fluctuer au regard des surperformances et des sous-performances respectives des fonds représentant la gamme de OBAM SAS par rapport au benchmark lorsqu'il existe. Dans le cas où il n'existe pas de benchmark, la performance absolue est retenue.

4- Modifications de la politique de rémunération intervenues pendant l'exercice écoulé

L'Organe de direction de la société de gestion s'est réuni courant 2025 afin de revoir les principes généraux de la politique de rémunération en présence de la conformité et en particulier les modalités de calcul des rémunérations variables indexées (composition du panier d'indexation).

Elle est disponible sur le site internet de la société de gestion (partie informations réglementaires).