ODDO BHF ProActif Europe

30 SEPTIEMBRE 2026

CR-EUR - Eur | *Renta Variable - Gestión Fundamental - Flexible - Europa*

Patrimonio neto del fondo	106 M€	Categoría Morningstar™	
Valor liquidativo	217,19€	Mixtos Flexibles EUR	
Evolución vs D-1	-2,41€	★★	Calificación a 30/9/26

Escala de riesgo (1)

1	2	**3**	4	5	6	7

Clasificación SFDR²

6	8	9

Países en los que el fondo cuenta con la autorización pertinente para su comercialización pública:

FR IT CHE DEU PRT ESP BEL SWE LUX

GESTOR

Matthieu Barrière, Christophe SANCHEZ

SOCIEDAD GESTORA

ODDO BHF AM SAS

CARACTERÍSTICAS

Horizonte de inversión recomendado 3 años
Fecha de creación (Primero NAV) 10/9/04
Data de creación del fondo 10/9/04

Forma jurídica	FCP
Código ISIN	FR0010109165
Código Bloomberg	ODDPREU FP
Política de dividendos	Capitalización
Suscripción mín. (inicial)	1 milésima de participación
Delegación	ODDO BHF SE
Suscripciones/ reembolsos	11h15, en el Día
Valoración	Diario
Gastos de gestión fijos	El 1,60% del patrimonio neto (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad	20% como máximo de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su índice de referencia, una vez compensada la rentabilidad inferior de los últimos cinco ejercicios, siempre que la rentabilidad absoluta sea positiva.
Comisión de suscripción	4 % (máximo)
Comisión de reembolso	Ninguna
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1.68 %

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El objetivo de inversión del Fondo es superar la rentabilidad del índice de referencia (50% de capitalización en euros + 8,5 puntos básicos y 50% de EURO STOXX 50 NET RETURN calculado con los dividendos reinvertidos (código Bloomberg: SX5T INDEX)) en un horizonte de inversión mínimo de tres años mediante una asignación flexible (0-100%) entre el mercado de renta variable y los instrumentos del mercado monetario. El fondo se gestiona de forma discrecional y puede aprovechar al máximo las condiciones del mercado liberándose de los índices de referencia

.

Indicador de referencia : 50% Euro Stoxx 50 NR + 50% (ESTER European Short Term Rate + 8.5 BP)

Rendimiento anual (ultimos 12 meses)

desde	09/16	09/17	09/18	09/19	09/20	09/21	09/22	09/23	09/24	09/25
a	09/17	09/18	09/19	09/20	09/21	09/22	09/23	09/24	09/25	09/26
FONDO	**5,1%**	**-3,3%**	**-1,9%**	**1,8%**	**-1,3%**	**-8,6%**	**7,1%**	**9,3%**	**-3,0%**	**7,7%**
Indicador de referencia	10,8%	-1,5%	4,0%	-3,5%	13,7%	-7,8%	15,4%	13,2%	8,2%	9,1%

Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDO	**3,9%**	**-7,7%**	**5,2%**	**0,5%**	**-0,7%**	**-6,5%**	**9,1%**	**1,6%**	**0,4%**
Indicador de referencia	4,4%	-6,2%	13,2%	-0,5%	11,1%	-4,2%	12,7%	7,6%	11,7%

Rentabilidad neta acumulada y anualizada

	Rentabilidades anualizadas			Rentabilidades acumuladas				
	3 años	5 años	10 años	1 M	Inicio del año	1 año	3 años	5 años	10 años
FONDO	**4,5%**	**2,2%**	**1,1%**	**-1,1%**	**6,3%**	**7,7%**	**14,1%**	**11,7%**	**12,0%**
Indicador de referencia	10,2%	7,3%	5,9%	-1,0%	6,2%	9,1%	33,7%	42,2%	77,2%

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros, y no son constantes en el tiempo.

Volatilidad anualizado

	1 año	3 años	5 años	10 años
FONDO	**8,8%**	**8,5%**	**8,2%**	**7,6%**
Indicador de referencia	7,5%	7,6%	8,3%	9,2%

*El glosario de indicadores utilizados está disponible para descargar en www.am.oddo-bhf.com en la sección Información. | Fuentes: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1)El indicador sintético de riesgo (ISR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a los movimientos del mercado o a que no podamos pagarle. Oscilaentre 1 (riesgo bajo) y 7 (riesgo alto). Este indicador no es constante y cambiará en función del perfil de riesgo del fondo. La categoría más baja no significa exento de riesgo. Los datos históricos, como los utilizados para calcular el ISR, pueden no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. No existe ninguna garantía de que se alcancen los objetivos de inversión en términos de riesgo.

(2) La información sobre el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) puede consultarse en la sección de clasificación SFDR(2) del documento.

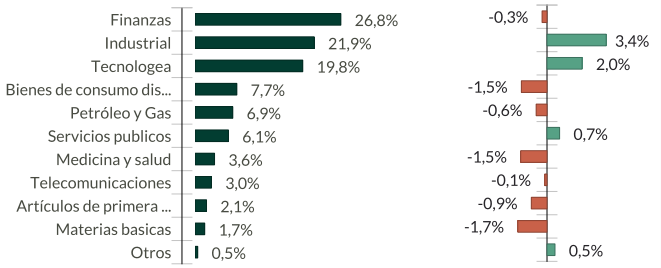
ODDO BHF ProActif Europe

30 SEPTIEMBRE 2026

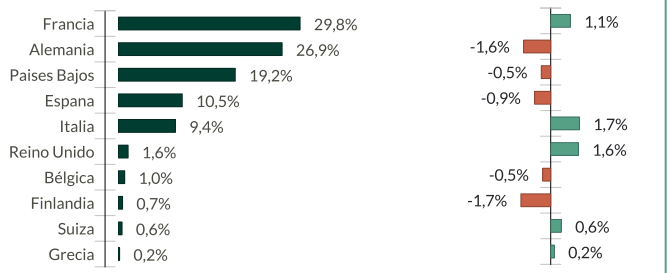
CR-EUR - Eur | *Renta Variable - Gestión Fundamental - Flexible - Europa*

Medición de riesgo	3 años	5 años
Ratio de Sharpe	0,20	0,02
Ratio de información	-1,84	-1,47
Tracking Error (%)	3,06	3,30
Beta	1,04	0,90
Correlación (%)	93,31	92,03
Alfa de Jensen (%)	-5,94	-4,36

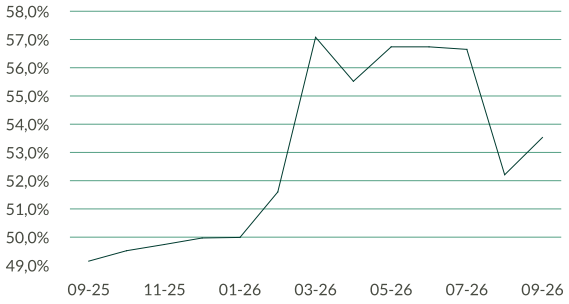
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (PAÍS DE INCORPORACIÓN)



EXPOSICIÓN NETA A RENTA VARIABLE (CICLOS DE 12 MESES)



Fondo Sobreponderación Infraponderación frente al índice

Principales líneas de la cartera

	PESO EN LA CARTERA (%)	Peso en el benchmark (%)	Países	Sector
Asml Holding Nv	**7,31**	5,39	Paises Bajos	Tecnologea
Siemens Ag-Reg	**3,13**	2,25	Alemania	Industrial
Banco Santander Sa	**3,01**	2,06	Espana	Finanzas
Schneider Electric Se	**2,79**	1,88	Francia	Industrial
Sap Se	**2,62**	2,08	Alemania	Tecnologea
Totalenergies Se	**2,46**	1,92	Francia	Petróleo y Gas
Unicredit Spa	**2,31**	1,39	Italia	Finanzas
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	**2,07**	1,54	Espana	Finanzas
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	**2,01**	1,07	Francia	Bienes de consumo dis
Iberdrola Sa	**1,94**	1,42	Espana	Servicios publicos

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros, y no son constantes en el tiempo.

ODDO BHF ProActif Europe

30 SEPTIEMBRE 2026

CR-EUR - Eur | *Renta Variable - Gestión Fundamental - Flexible - Europa*

COMENTARIO DE GESTIÓN

El mes de septiembre se caracterizó por una nueva escalada de las tensiones geopolíticas en Oriente Próximo, lo que desembocó en el encarecimiento continuado de la energía y en un notable endurecimiento de las condiciones financieras. A pesar de la recuperación parcial de los flujos de petróleo a finales de mes, las perturbaciones que afectaban a las exportaciones de productos refinados siguieron siendo significativas. En este contexto, los precios del petróleo siguieron mostrando una extrema volatilidad, y el WTI repuntó un 5% hasta alcanzar los 90 dólares por barril (para el vencimiento de noviembre de 2026), lo que reavivó las preocupaciones sobre un resurgimiento duradero de las presiones inflacionistas en todo el mundo. Ante la combinación de una actividad económica sostenida y una inflación persistente, los principales bancos centrales mantuvieron un discurso decididamente restrictivo. El Banco Central Europeo acometió una subida en su tipo de depósito de 25 puntos básicos (p.b.), hasta el 2,50%, mientras que la Reserva Federal de Estados Unidos elevó la horquilla en la que se encuentran los fondos federales al 3,75%-4,00%, lo que vino a reafirmar su voluntad de mantener unas condiciones monetarias restrictivas el tiempo que considere necesario.

En este contexto, el MSCI World (en moneda local) cerró el mes de septiembre con una caída del 1,2%. Los principales índices de los mercados desarrollados cedieron terreno: el S&P 500 y el Euro Stoxx bajaron un 0,5% y un 2,1%, respectivamente, mientras que el CAC 40 y el DAX concluyeron el mes con descensos superiores al 4%. Sin embargo, bajo la superficie emergieron importantes disparidades sectoriales. El sector tecnológico, en particular, reveló un magnífico comportamiento superior gracias al resurgimiento de la temática de los semiconductores, y el índice SOX se revalorizó un 9,6% durante el mes.

Al cierre de septiembre, el fondo mantenía una sobreponderación de la renta variable respecto de su indicador de referencia, conservando al mismo tiempo una posición corta en los contratos de futuros del Euro Stoxx 50. Por tanto, la exposición neta a la renta variable se situó en el 54%, frente al 50% del indicador de referencia (y al 52% observado a finales de agosto).

Dentro del componente de renta variable, el principal impacto negativo de la asignación sectorial (en relación con el índice Euro Stoxx 50 NR, que cedió un 2,2% durante el mes) procedió de la sobreponderación en los sectores de los artículos de lujo y de los productos para la construcción. Por el contrario, la sobreponderación de los fabricantes de equipos de semiconductores y la infraponderación de los servicios financieros impulsaron la rentabilidad relativa.

En cuanto a la selección de valores, las sobreponderaciones de LVMH, Rheinmetall y Saint-Gobain empañaron los resultados. Sin embargo, la ausencia de exposición a Adyen y a Inditex, la sobreponderación de ASM International y las infraponderaciones en Allianz y Hermès contribuyeron de forma positiva a la rentabilidad.

Entre los principales movimientos de la cartera, iniciamos posiciones en Nokia, Air Liquide e Italgas, al tiempo que redujimos nuestra exposición a Alpha Bank y ASM International.

RIESGOS :

El Fondo estará expuesto principalmente a los siguientes riesgos :riesgo de pérdida de capital, riesgo de renta variable, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo vinculado a la gestión discrecional, riesgo de cambio, riesgo vinculado a los compromisos asumidos en relación con instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte, riesgo vinculado a la inversión en pequeñas y medianas capitalizaciones, riesgos vinculados a las operaciones de financiación con títulos y a la gestión de garantías, Riesgo de sostenibilidad y accesorias : riesgo vinculado a la inversión en países emergentes

CLASIFICACIÓN SFDR²

El Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) es un conjunto de normas de la UE cuyo objetivo es hacer que el perfil de sostenibilidad de los fondos sea transparente, más comparable y mejor comprendido por los inversores finales. Artículo 6: El equipo de gestión no tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad ni los efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión. Artículo 8: El equipo de gestión aborda los riesgos de sostenibilidad integrando los criterios ASG (medioambientales y/o sociales y/o de gobernanza) en su proceso de toma de decisiones de inversión. Artículo 9: El equipo de gestión sigue un estricto objetivo de inversión sostenible que contribuye significativamente a los retos de la transición ecológica, y aborda los riesgos de sostenibilidad mediante calificaciones proporcionadas por el proveedor de datos ESG externo de la Sociedad Gestora.

DISCLAIMER

El presente documento ha sido elaborado por ODDO BHF AM SAS. Los inversores potenciales deben consultar a un asesor de inversiones antes de realizar cualquier suscripción en el fondo. Se informa a los inversores de que el fondo presenta un riesgo de pérdida del capital, además de varios riesgos ligados a los instrumentos y las estrategias de la cartera. En caso de suscripción, los inversores deben consultar obligatoriamente el documento de datos fundamentales o el folleto del OIC con el fin de obtener una descripción exacta de los riesgos soportados y el conjunto de los gastos. El valor de la inversión puede evolucionar tanto al alza como a la baja. Asimismo, cabe la posibilidad de que no se restituya totalmente. La inversión deberá realizarse en función de sus objetivos y horizonte de inversión, así como de su capacidad para hacer frente al riesgo inherente a la transacción. Asimismo, ODDO BHF AM SAS declina toda responsabilidad respecto a cualquier daño directo o indirecto derivado de la utilización de la presente publicación o de la información contenida en ella. Dicha información se muestra a título indicativo y puede verse sujeta a modificaciones en cualquier momento sin previo aviso. Las opiniones expresadas en el presente documento coinciden con nuestras previsiones de mercado en el momento de su publicación. Dichas previsiones podrán evolucionar en función de las condiciones de mercado y, en ningún caso, recaerá responsabilidad contractual alguna sobre ODDO BHF AM SAS. Los valores liquidativos que figuran en el presente documento se muestran exclusivamente a título indicativo. Solo el valor liquidativo indicado en la notificación de transacción y en los extractos de títulos se considera auténtico. Las suscripciones y los reembolsos relativos a los OIC se llevan a cabo a un valor liquidativo desconocido.

Se puede obtener gratuitamente un resumen de los derechos de los inversores en forma electrónica en inglés en el siguiente sitio web:https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire La distribución del fondo podría haber sido autorizada en diferentes Estados miembros de la UE. Se ruega a los inversores tener en cuenta que la sociedad gestora puede, a su discreción, poner fin a las disposiciones adoptadas para la distribución de las participaciones del fondo de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y con el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.

El documento de datos fundamentales (DEU, ESP, FR, GB, ITL, POR, SWD) y el folleto (FR, GB) están disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF AM SAS, en el sitio web am.oddo-bhf.com o a través de los distribuidores autorizados. El informe anual y el informe semestral se encuentran disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF AM SAS o en el sitio web am.oddo-bhf.com.

La política de tratamiento de las reclamaciones está disponible en la sección sobre información normativa del sitio web am.oddo-bhf.com. Los clientes pueden enviar sus reclamaciones en primer lugar a la siguiente dirección de correo electrónico: service_client@oddo-bhf.com o directamente al Servicio de Mediación de Consumo: http://mediationconsommateur.be. El Folleto completo, el Folleto simplificado, el Reglamento y los informes anual y semestral del fondo para Suiza pueden obtenerse sin coste alguno a través del Representante, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Suiza. El servicio de pagos corre a cargo de ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich.

ODDO BHF AM SAS Sociedad Gestora de Carteras autorizada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF) con el n.° GP 99011. SAS con un capital de 21.500.000 €. N.° de registro mercantil (RCS) 340 902 857 París. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 (Francia) – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM