

ODDO BHF ProActif Europe PEA

27 FÉVRIER 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Flexible - Europe*

Actif net du fonds	11 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	201,68€	Allocation EUR Flexible	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	2,29€	★ ★ Notation au 28/02/2026	6 8 9
			Classification SFDR ²

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



GÉRANTS

Matthieu Barrière, Christophe SANCHEZ

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 3 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 08/10/1992

Date de création du fonds : 15/09/1992

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000435505
Code Bloomberg	ODDPSEC FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 millième de part
SDG (par délégation)	ODDO BHF SE
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1,60% maximum TTC Actif net.
Commission de surperformance	20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.6 %

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Exposé de 0% à 100% sur les marchés actions européennes et investi de 0 à 25% en produits monétaires, le fonds Oddo ProActif Europe PEA a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence (50% ESTR + 8.5bps capitalisé + 50% EUROSTOXX 50 NR) un horizon de placement de 3 ans minimum. Le fonds a une stratégie d'investissement qui consistera à gérer le Fonds de façon discrétionnaire, en investissant dans valeurs mobilières diversifiées françaises et étrangères.

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

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)										
du	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25
au	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25	02/26
FONDS	2,7%	0,9%	-3,4%	0,5%	0,0%	-1,9%	-0,7%	10,0%	-0,8%	-0,3%
Indicateur de référence	7,2%	3,0%	-0,7%	1,9%	6,7%	5,0%	6,2%	10,9%	9,3%	8,8%
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)										
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
FONDS	3,5%	-7,3%	4,4%	-0,5%	0,1%	-6,6%	9,0%	2,1%	-1,9%	
Indicateur de référence	4,4%	-6,2%	13,2%	-0,5%	11,1%	-4,2%	12,7%	7,6%	11,7%	
Performances nettes cumulées et annualisées										
	Performances annualisées			Performances cumulées						
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
FONDS	2,9%	1,2%	0,6%	1,1%	3,3%	-0,3%	8,9%	6,0%	6,6%	
Indicateur de référence	9,7%	8,0%	5,8%	1,7%	3,2%	8,8%	31,8%	47,0%	75,2%	
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.										
Volatilité annualisée										
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans						
FONDS	8,5%	7,8%	7,6%	7,5%						
Indicateur de référence	7,8%	7,4%	8,0%	9,2%						

La stratégie d'investissement du fonds a été modifiée le 29/03/16, auparavant, elle visait une performance égale à celle de l'indice Eonia OIS capitalisé diminué des frais de gestion, de fonctionnement et de couverture liés à l'éligibilité PEA. Changement d'indicateur de référence le 29/03/2016. Ancien indicateur de référence : 100% Eonia TR Capitalisé OIS.

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «FONDS». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie.

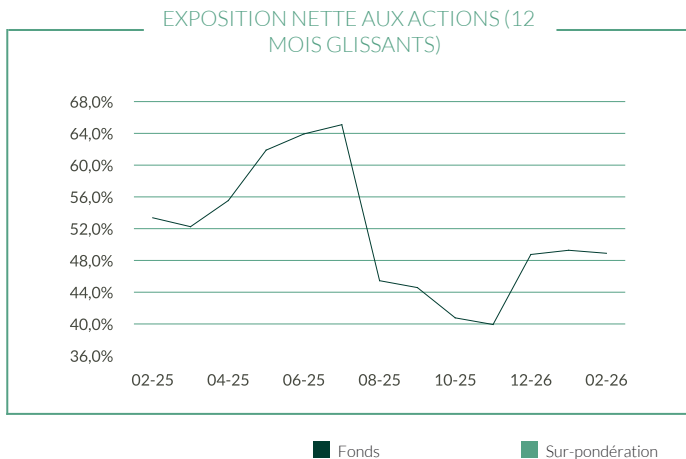
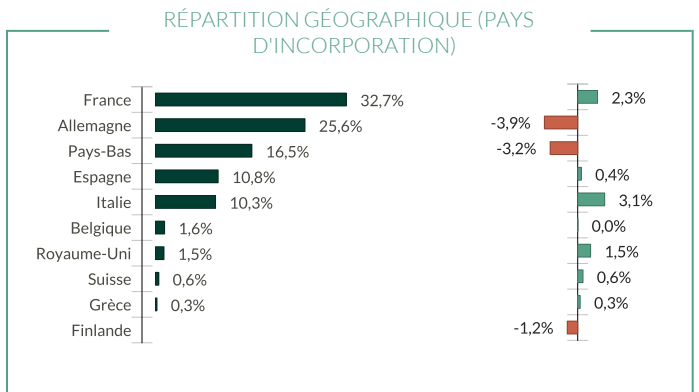
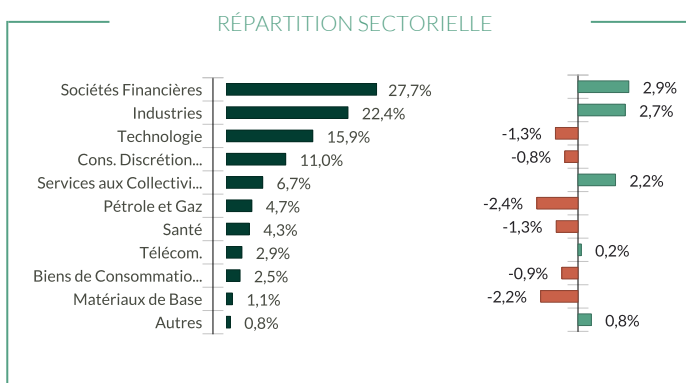
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF ProActif Europe PEA

27 FÉVRIER 2026

CR-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Flexible - Europe

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,01	-0,08
Ratio d'information	-1,90	-1,83
Tracking Error (%)	3,58	3,74
Bêta	0,94	0,84
Coefficient de corrélation (%)	89,02	88,58
Alpha de Jensen (%)	-6,40	-5,86



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

Principales lignes du portefeuille				
	POIDS DANS LE FONDS (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur
Asml Holding Nv	4,15	5,37	Pays-Bas	Technologie
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	3,67	1,53	France	Cons. Discrétion...
Schneider Electric Se	3,66	1,79	France	Industries
Siemens Ag-Reg	3,54	2,09	Allemagne	Industries
Banco Santander Sa	3,48	1,80	Espagne	Sociétés Financières
Asm International Nv	3,25		Pays-Bas	Technologie
Totalenergies Se	2,96	1,67	France	Pétrole et Gaz
Iberdrola Sa	2,95	1,38	Espagne	Services aux Collectivi...
Sap Se	2,87	1,95	Allemagne	Technologie
Unicredit Spa	2,65	1,27	Italie	Sociétés Financières

ODDO BHF ProActif Europe PEA

27 FÉVRIER 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Flexible - Europe*

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois de février a été marqué par la décision de la Cour suprême d'invalider une large partie des droits de douane instaurés sous l'administration Trump, jugeant qu'ils excédaient le cadre légal défini par l'IEEPA. Si ce verdict était largement anticipé, la réaction de l'exécutif l'était tout autant : Donald Trump a immédiatement annoncé le rétablissement d'un tarif global de 10%, en s'appuyant cette fois sur un autre fondement juridique. Cette séquence confirme que le bras de fer commercial restera un facteur structurel de volatilité sur les marchés.

Sur le plan macroéconomique, les indicateurs publiés ce mois-ci se sont révélés rassurants, avec une poursuite de la décline des tensions inflationnistes aux États-Unis. L'indice des prix à la consommation de janvier, en repli à 2,4%, suggère que l'essentiel de l'impact inflationniste lié aux précédentes hausses tarifaires a déjà été absorbé par les ménages. En revanche, la croissance a quelque peu déçu : le PIB du quatrième trimestre ressort à +1,4%, légèrement en dessous des attentes.

La saison de publications a par ailleurs rythmé le mois. Aux États-Unis, les résultats des entreprises se sont révélés solides, avec une croissance des bénéfices avoisinant 12% pour le S&P 500, même si la réaction du marché a été mesurée dans un contexte de valorisations exigeantes nécessitant désormais une exécution parfaite. En Europe, les marchés ont davantage progressé malgré une croissance bénéficiaire plus modeste (+4%) et une forte dispersion sectorielle. L'écart de valorisation avec les États-Unis, combiné à des prises de profits sur les valeurs technologiques américaines, a probablement favorisé un redéploiement des flux vers les actions européennes dans une optique de diversification.

La véritable rotation sectorielle du mois provient toutefois de la dynamique autour de l'IA Trade : les entreprises exposées aux semi conducteurs et à l'infrastructure de calcul affichent des anticipations de croissance bénéficiaire particulièrement robustes, tandis que le secteur du logiciel a souffert d'un mouvement de défiance marqué, pénalisé par les craintes de désintermédiation liées à l'essor d'agents IA capables d'automatiser certaines tâches.

Sur l'ensemble du mois, le MSCI World (en devises locales) termine en territoire positif (+0,8%). Les indices américains reculent légèrement (S&P 500 : -0,8%, Nasdaq : -2,3%) sous l'effet de prises de profits persistantes sur les valeurs liées à l'intelligence artificielle. Les marchés hors États-Unis surperforment, avec notamment l'Eurostoxx en hausse de 3,5%.

Pour le mois de février, le fonds maintient une surpondération des actions par rapport à son indicateur de référence, assortie d'une position courte sur les contrats futurs Euro Stoxx 50 (l'exposition nette d'actions est à 51% vs 50% de l'indicateur de référence)

Au sein de l'exposition actions, les principaux contributeurs positifs (en relatif par rapport à l'Eurostoxx 50 NR) proviennent des surpondérations des services aux collectivités et de l'immobilier. La sous pondération du secteur des matériaux a en revanche pesé négativement.

Sur le plan de la sélection de titres, les surpondérations de STMicroelectronics, Schneider Electric, Iberdrola ainsi que la sous pondération d'Adyen ont contribué positivement. À l'inverse, les sous pondérations de Siemens Energy, Air Liquide, Ahold Delhaize, Ferrari et ASML ont pesé sur la performance relative.

Enfin, parmi les principaux mouvements du portefeuille, nous avons initié une position dans Alpha Bank, renforcé nos positions dans EssilorLuxottica, NatWest et SAP, et réduit nos expositions à Saipem, AB InBev et ASM International.

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de change, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque de durabilité et à titre accessoire : risque pays émergents

CLASSIFICATION SFDR²

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'Information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante : https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents États membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le DIC (FR, GB) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com.