



ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

OPCVM relevant de la directive 2014/91/UE

Rapport Annuel au 30 juin 2025

Société de Gestion : ODDO BHF Asset Management SAS

Dépositaire : ODDO BHF SCA

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

TABLE DES MATIERES

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM	3
2. RAPPORT DE GESTION	5
3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM	7
RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE OPCVM V	63

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

1.1 Objectif de gestion

L'objectif de gestion du Fonds, éligible au PEA, consiste à surperformer, net de frais, l'indicateur de référence (composé pour 50% par l'€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 de l'exposition entre le marché actions et les produits du marché monétaire.

1.2 Régime fiscal

Le Fonds est éligible au PEA.

A compter du 1^{er} juillet 2014, le Fonds est régi par les dispositions de l'annexe II, point II. B. de l'Accord (IGA) signé le 14 novembre 2013 entre le gouvernement de la République Française et le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect de ces obligations concernant les comptes étrangers (Dite loi FATCA).

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.

Proportion d'investissement des actifs en titres ou droits éligibles au PEA : 84,17%

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.am.oddo-bhf.com.
- **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

Des stratégies de gestion de l'exposition action, à travers un Contrat futures sur indice Euro Stoxx 50 EUR (Price) échéance 09/2025 a été mis en place durant l'exercice.

1.6 Changements intervenus au cours de l'exercice

23/05/2025 : Regroupement de la catégorie de parts CN-EUR dans la catégorie de parts GC-EUR.

1.7 Reporting SFTR

Opérations de financement sur titres en application du Règlement SFTR : l'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice clos au 30 juin 2025.

2. RAPPORT DE GESTION

2.1 Contexte macroéconomiques et performances des marchés actions

Au cours de la période sous revue, les performances des marchés de capitaux européens ont été en grande partie dictées par les événements politiques. Les élections législatives en France n'ont pas permis de dégager de majorité parlementaire, donnant lieu à une certaine volatilité des classes d'actifs du pays au cours de l'été 2024. Les élections anticipées allemandes de février 2025 ont débouché sur la formation d'un nouveau gouvernement dirigé par le chancelier Friedrich Merz. Les marchés ont accueilli favorablement les réformes fiscales de ce gouvernement, qui a notamment assoupli les anciennes règles budgétaires strictes, lui permettant ainsi de dépenser des sommes importantes dans des projets d'infrastructure et de renforcer les dépenses militaires pour les années à venir. D'autre part, la guerre commerciale mondiale déclenchée par le président américain Donald Trump a provoqué de fortes corrections en avril 2025. Les marchés se sont rapidement redressés après le report par l'administration américaine de l'application de certains droits de douane afin de négocier des accords avec ses partenaires commerciaux, dont l'Union européenne. Les politiques monétaires ont également eu une influence considérable sur les marchés. Le ralentissement de l'inflation en Europe a permis à la BCE de commencer à réduire ses taux à partir de juin 2024, en ramenant sa facilité de dépôt d'un sommet de 4% à 2% en huit étapes. Les marchés européens se sont inscrits en hausse de 11,7% au cours de la période sous revue, tel que mesuré par l'indice Euro Stoxx 50. Les performances sectorielles ont fortement divergé en Europe. Alors que les secteurs orientés « value » tels que les banques, les télécommunications et les services aux collectivités ont enregistré des gains à deux chiffres, d'autres comme la technologie, la santé et la consommation discrétionnaire ont fortement reculé.

2.2 Performances et mouvements du portefeuille

Parts	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF ProActif Europe PEA CR-EUR	-2,55%	7,38%
ODDO BHF ProActif Europe PEA GC-EUR	-1,76%	

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

A la fin de la période sous revue, le fonds surpondère les actions et continue de privilégier les entreprises de qualité dotées d'une grande efficacité du capital, d'importantes douves économiques et d'une valorisation raisonnable. Nous surpondérons très largement les valeurs industrielles, et détenons une position importante sur des spécialistes de l'information et de l'analyse qui disposent, à nos yeux, d'un profil de croissance durable et bien visible. Nous sommes également surexposés aux valeurs technologiques, avec une prédilection pour les sociétés d'équipement pour semi-conducteurs. Dans le secteur financier, nous privilégions les compagnies d'assurance et les opérateurs boursiers. Nous avons pris une position sur la société française de matériaux de construction Saint-Gobain. Nous avons étoffé notre position sur l'entreprise de cosmétiques L'Oréal. Notre position sur Novo Nordisk a en revanche été vendue, son nouveau pipeline de médicaments contre l'obésité s'avérant décevant. Les positions sur Nestlé et sur la société irlandaise de recherche clinique sous contrat Icon ont également été vendues. Enfin, nous avons cédé nos positions sur la société pétrolière française TotalEnergies et le fournisseur de solutions de verrouillage suédois Assa Abloy.

Principales opérations d'achat et de vente au cours du dernier exercice fiscal :

Titre	Acquisition	Cession	Devise
ASML Holding NV	101 637,90	519 281,64	EUROS
Totalenergies SE	58 382,98	505 872,76	EUROS
SAP SE	-	388 927,24	EUROS
Nestlé SA Reg	-	345 773,00	EUROS
Assa Abloy AB B	-	339 295,23	EUROS
Deutsche Boerse AG Reg	-	311 266,66	EUROS
Vinci SA	-	237 637,02	EUROS
Icon Plc	-	232 537,96	EUROS
Alten	61 224,76	230 670,57	EUROS
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	55 697,60	222 268,05	EUROS

2.3 Perspectives

L'environnement macroéconomique reste mitigé en Europe. Bien que le nouvel accord commercial entre l'UE et les Etats-Unis réduise l'incertitude, les droits de douane américains de 15% sur les exportations de l'UE freinent la croissance de la région. Une croissance réelle d'environ 1% est attendue pour l'Europe en 2025. Dans le même temps, l'environnement politique en France reste fragile, dès lors que le gouvernement n'a toujours pas de majorité au parlement. Le dollar s'est déprécié par rapport à l'euro depuis le début de l'année, au grand soulagement des investisseurs en euros, mais l'orientation du taux de change demeure toutefois incertaine. La fin de la guerre en Ukraine grâce à un accord de paix stable constituerait une opportunité dont les marchés boursiers européens bénéficieraient de manière disproportionnée. Si elles ne sont plus bon marché, les valorisations des actions européennes restent nettement inférieures à celles des marchés américains.

3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM

FCP ODDO BHF PRO ACTIF EUROPE PEA

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2025

Aux porteurs de parts du FCP ODDO BHF PRO ACTIF EUROPE PEA,

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 PRO ACTIF EUROPE PEA relatifs à l'exercice clos le 30 juin 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 29 juin 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe des comptes annuels.

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.

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 ;
- 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 ;

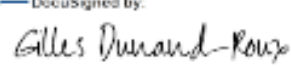
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique 22/10/2025

DocuSigned by:

Gilles DUNAND-ROUX

Associé

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Comptes annuels au 30/06/2025

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Bilan actif au 30/06/2025 en EUR

	30/06/2025	
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	13 153 398,99	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	13 153 398,99	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	0,00	
Instruments financiers à terme (G)	0,00	
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)	13 153 398,99	
Créances et comptes d'ajustement actifs	323 603,65	
Comptes financiers	201 383,94	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'	524 987,59	
Total Actif I + II	13 678 386,58	

(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 PEA

Bilan passif au 30/06/2025 en EUR

	30/06/2025	
Capitaux propres :		
Capital	13 928 694,99	
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	-352 190,71	
Capitaux propres I	13 576 504,28	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	12 180,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	12 180,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	89 020,26	
Concours bancaires	682,04	
Sous-total autres passifs IV	89 702,30	
Total Passifs : I + III + IV	13 678 386,58	

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR

	30/06/2025	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	366 712,27	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
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	0,00	
Autres produits financiers	13 394,53	
Sous-total Produits sur opérations financières	380 106,80	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
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	0,00	
Total Revenus financiers nets (A)	380 106,80	
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	-261 507,47	
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)	-261 507,47	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	118 599,33	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-1 634,46	
Revenus nets I = C + D	116 964,87	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	641 441,51	
Frais de transactions externes et frais de cession	-40 927,26	
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	600 514,25	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-105 755,39	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	494 758,86	
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	-1 178 632,87	
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-821,89	
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 régularisation G	-1 179 454,76	
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	215 540,32	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-963 914,44	
Acomptes :		

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR

	30/06/2025	
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	-352 190,71	

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

ANNEXE

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.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

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 détaillés ci-dessous.
- 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 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 minimum 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.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

- Autres instruments : Les parts ou actions d'OPC 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. |

Affectation des sommes distribuables (revenus et plus-values) :

Parts CR-EUR, et GC-EUR : Capitalisation.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

INFORMATION SUR LES FRAIS

Frais facturés au Fonds :	Assiette	Taux barème Parts CR-EUR et GC-EUR
Frais de gestion financière* et frais administratifs externes** à la Société de Gestion (Commissaire aux comptes, Dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	Parts CR-EUR : 1,60% TTC maximum Parts GC-EUR : 0,80% TTC maximum
Commission de surperformance	Actif net	- 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. (*)
Acteurs percevant des commissions de mouvement : - Société de Gestion : 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	- 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

* 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

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

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 réalisés 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 du Fonds 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).

Un descriptif détaillé de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de surperformance est disponible auprès de la Société de Gestion.

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.

Changements intervenus durant l'exercice

Néant

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Annexes des comptes annuels

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion du Fonds, éligible au PEA, consiste à surperformer, net de frais, l'indicateur de référence (composé pour 50% par l'€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 de l'exposition entre le marché actions et les produits du marché monétaire.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	30/06/2025	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Actif net total	13 576 504,28	19 431 157,87	31 684 316,96	22 896 787,65	32 611 110,18
PART CN-EUR					
Actif net		8 506,06	274 358,51	78 857,80	2 129 588,11
Nombre de parts		79,06	2 777,81	864,10	21 339,33
Valeur liquidative unitaire en devise de la part		107,58	98,76	91,25	99,79
Distribution unitaire sur revenu net		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
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur		0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire		5,20	-6,28	13,30	-10,29
PART CR-EUR					
Actif net	11 807 004,06	17 388 460,37	29 152 956,01	20 637 320,22	27 960 596,35
Nombre de parts	59 562,37	85 482,85	154 594,52	117 726,63	144 812,83
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	198,22	203,41	188,57	175,29	193,08
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	8,72	8,71	-13,15	24,48	-10,29

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Annexes des comptes annuels

PART GC-EUR

Actif net	1 769 500,22	2 034 191,44	2 257 002,44	2 180 609,63	2 520 925,72
Nombre de parts	16 759,21	18 926,46	22 833,06	23 920,34	25 308,18
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	105,58	107,47	98,84	91,16	99,60
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	5,48	5,40	-6,10	13,48	-4,55

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	30/06/2025	
Capitaux propres début d'exercice	19 431 157,87	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	1 114 594,90	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-6 508 907,31	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	118 599,33	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	600 514,25	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-1 179 454,76	
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)	13 576 504,28	

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-79,060	-8 468,46
Solde net des souscriptions/rachats	-79,060	-8 468,46
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	4 519,598	911 285,67
Parts rachetées durant l'exercice	-30 440,085	-6 072 351,97
Solde net des souscriptions/rachats	-25 920,487	-5 161 066,30
PART GC-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	1 934,622	203 309,13
Parts rachetées durant l'exercice	-4 101,875	-428 086,88
Solde net des souscriptions/rachats	-2 167,253	-224 777,75

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
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 PEA

Annexes des comptes annuels

Flux sur les passifs de financement

Principales natures de passifs de financement	Part	Montant en 28/06/2024	Nouveaux passifs de financement	Remboursement de passifs de financement	Variation de valeur, yc intérêt courus	Montant en 30/06/2025
Total passifs de financement		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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
FR0000435505	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	11 807 004,06	59 562,371	198,22
FR0013275781	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	1 769 500,22	16 759,216	105,58

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 +/-	Allemagne +/-	Pays-Bas +/-	Royaume-Uni +/-	Suède +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	12 057,95	4 613,59	3 111,40	2 420,60	1 421,02	491,34
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	-4 454,72	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	7 603,23					

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

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

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	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	201,38	0,00	0,00	0,00	201,38
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	-0,68	0,00	0,00	0,00	-0,68
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	0,00	0,00	0,00	200,70

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

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	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	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	201,38	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	-0,68	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	200,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	GBP +/-	SEK +/-	CHF +/-	USD +/-	DKK +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	652,89	491,34	304,63	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	1,66	0,00
Comptes financiers	4,66	2,76	15,39	0,00	0,35
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	-0,68	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	657,55	494,10	320,02	0,98	0,35

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

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	0,00	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	0,00	0,00	0,00

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		
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		
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		
ODDO ET CIE PARIS		12,18
Dettes		
Collatéral espèces		

Expositions indirectes pour les OPC de multigestion

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

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes - ventilation par nature

	30/06/2025
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	2 433,75
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	321 169,90
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs Divers	0,00
Total des créances	323 603,65
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-17 420,05
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs Divers	-71 600,21
Total des dettes	-89 020,26
Total des créances et dettes	234 583,39

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CN-EUR	30/06/2025
Frais fixes	69,04
Frais fixes en % actuel	1,00
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	30/06/2025
Frais fixes	246 065,37
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	30/06/2025
Frais fixes	15 373,06
Frais fixes en % actuel	0,80
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/06/2025
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

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	30/06/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	30/06/2025
Total			0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

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	30/06/2025	
Revenus nets	116 964,87	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	116 964,87	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	116 964,87	

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	89 290,94	
Total	89 290,94	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	27 673,93	
Total	27 673,93	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** 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		

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

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	30/06/2025	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	494 758,86	
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	494 758,86	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	494 758,86	

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	430 443,37	
Total	430 443,37	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** 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	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	64 315,49	
Total	64 315,49	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** 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 PEA

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			13 153 398,99	96,88
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			13 153 398,99	96,88
Aliments et viandes conditionnés			38 286,72	0,28
Danone	EUR	552	38 286,72	0,28
Assurances multirisques			792 462,30	5,84
Allianz SE Reg	EUR	2 303	792 462,30	5,84
Assurances vie et assurances maladie			907 614,27	6,69
Axa SA	EUR	21 781	907 614,27	6,69
Banques			448 996,68	3,31
BNP Paribas SA A	EUR	912	69 603,84	0,51
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	EUR	4 959	64 739,75	0,48
Banco Santander Reg SA	EUR	12 992	91 294,78	0,68
ING Groep NV	EUR	2 695	50 197,07	0,37
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	12 516	61 222,01	0,45
Nordea Bank Abp Reg	EUR	2 834	35 736,74	0,26
Unicredit SpA Reg	EUR	1 339	76 202,49	0,56
Brasseurs			51 309,44	0,38
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	881	51 309,44	0,38
Chaussures			30 880,20	0,23
Adidas AG Reg	EUR	156	30 880,20	0,23
Compagnies gazières et pétrolières intégrées			126 345,24	0,93
ENI SpA	EUR	1 829	25 167,04	0,19
Totalenergies SE	EUR	1 942	101 178,20	0,74
Composants et équipements électriques			1 255 653,85	9,25
Schneider Electric SE	EUR	2 888	652 110,40	4,80
Siemens AG Reg	EUR	2 773	603 543,45	4,45
Conglomérats de biens de consommation			314 794,50	2,32
Lifco AB	SEK	9 200	314 794,50	2,32
Conseils et services informatiques			943 809,59	6,95
CapGemini SE	EUR	3 095	448 929,75	3,31
Relx Plc	EUR	10 777	494 879,84	3,64
Constructeurs automobiles			108 063,07	0,80
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	255	19 242,30	0,14
Ferrari NV	EUR	104	43 274,40	0,32
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	618	30 708,42	0,23
Stellantis NV	EUR	1 744	14 837,95	0,11
Construction et ingénierie			391 187,70	2,88
Vinci SA	EUR	3 127	391 187,70	2,88
Courrier, Fret aérien et Logistique			31 564,05	0,23
Deutsche Post AG	EUR	805	31 564,05	0,23
Distillateurs et négociants en vins			14 382,00	0,11
Pernod-Ricard SA	EUR	170	14 382,00	0,11
Distribution alimentaires			27 548,00	0,20
Ahold Delhaize NV	EUR	776	27 548,00	0,20
Electricité			134 821,53	0,99
ENEL SpA	EUR	6 619	53 322,66	0,39
Iberdrola SA	EUR	5 003	81 498,87	0,60
Équipements de télécommunication			19 359,96	0,14
Nokia Corp	EUR	4 394	19 359,96	0,14
Équipements pour la fabrication de semi-conducteur			1 432 332,55	10,55

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
ASM Intl NV Reg	EUR	626	340 168,40	2,51
ASML Holding NV	EUR	1 183	801 600,80	5,90
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	2 287	290 563,35	2,14
Gestion d'investissements et opérateurs de fonds			304 633,40	2,24
Partners Group Holding Reg	CHF	275	304 633,40	2,24
Habillements, accessoires et produits de luxe			1 125 112,75	8,29
EssilorLuxottica SA	EUR	266	61 951,40	0,46
Hermes Intl SA	EUR	206	473 594,00	3,49
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	999	444 155,40	3,27
Moncler SpA	EUR	3 005	145 411,95	1,07
Hygiène et beauté			825 879,24	6,08
L'Oréal SA	EUR	1 522	552 638,20	4,07
Unilever Plc Reg	EUR	5 279	273 241,04	2,01
Industrie aérospatiale et défense			247 631,42	1,82
Airbus SE	EUR	502	88 984,52	0,65
Rheinmetall AG	EUR	39	70 083,00	0,52
SAFRAN SA	EUR	321	88 563,90	0,65
Logiciels et services Internet			51 979,65	0,38
Prosus NV N Reg	EUR	1 095	51 979,65	0,38
Logiciels système			925 467,75	6,82
SAP SE	EUR	3 585	925 467,75	6,82
Machines industrielles			581 767,32	4,29
Atlas Copco B REG	SEK	14 690	176 542,79	1,30
Diploma Plc Reg	GBP	7 100	405 224,53	2,99
Produits chimiques de base			87 044,58	0,64
Air Liquide SA	EUR	497	87 044,58	0,64
Produits chimiques diversifiés			32 064,76	0,24
BASF SE Reg	EUR	766	32 064,76	0,24
Produits chimiques spécialisés			235 399,20	1,73
IMCD BV	EUR	2 064	235 399,20	1,73
Produits pharmaceutiques			80 483,59	0,59
Sanofi SA	EUR	979	80 483,59	0,59
Produits pour l'industrie du bâtiment			201 870,64	1,49
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2 026	201 870,64	1,49
Restaurants			247 669,64	1,82
Compass Group Plc Reg	GBP	8 598	247 669,64	1,82
Réassurance			61 667,20	0,45
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	112	61 667,20	0,45
Semi-conducteurs			40 484,92	0,30
Infineon Technologies AG Reg	EUR	1 121	40 484,92	0,30
Services commerciaux divers			480 358,80	3,54
Wolters Kluwer NV	EUR	3 384	480 358,80	3,54
Services de télécommunication intégrés			95 263,72	0,70
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	3 076	95 263,72	0,70
Services financiers spécialisés			377 968,50	2,78
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	1 365	377 968,50	2,78
Technologie financière (Fintech)			38 960,00	0,29
Adyen BV	EUR	25	38 960,00	0,29
Vente au détail de vêtements			42 280,26	0,31
Industria de Diseno Textil SA	EUR	957	42 280,26	0,31
Total			13 153 398,99	96,88

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

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.

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 09/25 EUX	-84	0,00	12 180,00	-4 454 721,60
Sous total		0,00	12 180,00	-4 454 721,60
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	12 180,00	-4 454 721,60

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

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

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.

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 PEA

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.

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 PEA

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		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.

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)	13 153 398,99
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	-12 180,00
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 (+)	524 987,59
Autres passifs (-)	-89 702,30
Total = actif net	13 576 504,28

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

RAPPORT ANNUEL
28/06/2024

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

BILAN ACTIF AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	18 116 237,81	30 144 987,44
Actions et valeurs assimilées	18 088 412,81	29 935 612,44
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	18 088 412,81	29 935 612,44
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées 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	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	0,00
<i>Autres titres de créances</i>	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	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	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	27 825,00	209 375,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	571 083,84	1 019 057,68
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	571 083,84	1 019 057,68
Comptes financiers	825 878,18	953 756,62
Liquidités	825 878,18	953 756,62
Total de l'actif	19 513 199,83	32 117 801,74

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

BILAN PASSIF AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Capitaux propres		
Capital	18 583 476,47	33 872 957,01
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	696 438,88	-2 533 140,79
Résultat de l'exercice (a, b)	151 242,52	344 500,74
Total des capitaux propres	19 431 157,87	31 684 316,96
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	27 825,00	366 825,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	27 825,00	366 825,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	27 825,00	366 825,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	54 216,96	66 659,78
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	54 216,96	66 659,78
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	19 513 199,83	32 117 801,74

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

HORS-BILAN AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Indices		
ES 50 Idx	7 781 491,80	14 736 951,50
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

COMPTE DE RESULTAT AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	489 497,56	778 974,01
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	26 118,62	2 404,53
TOTAL (I)	515 616,18	781 378,54
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	2 328,15	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	2 328,15	0,00
Résultat sur opérations financières (I - II)	513 288,03	781 378,54
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	389 530,84	404 025,23
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	123 757,19	377 353,31
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	27 485,33	-32 852,57
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	151 242,52	344 500,74

ANNEXE

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° 2014-01 modifié.

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 détaillés ci-dessous.
- 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 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 minimum 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'OPC 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.

Affectation des sommes distribuables (revenus et plus-values) :

Parts CR-EUR, CN-EUR et GC-EUR : Capitalisation.

INFORMATION SUR LES FRAIS

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème Parts CR-EUR, CN-EUR et GC-EUR
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion (Cac, Dépositaire, distribution, avocats, etc.)	Actif net	Parts CR-EUR : 1,60% TTC maximum Parts GC-EUR : 0,80% TTC maximum Parts CN-EUR : 1,00% TTC maximum
Commission de surperformance	Actif net	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. (*)
Acteurs percevant des commissions de mouvement : - Société de Gestion : 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	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

* 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 réalisés 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 du Fonds 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).

Un descriptif détaillé de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de surperformance est disponible auprès de la Société de Gestion.

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.

Changements intervenus durant l'exercice

Néant

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Actif net en début d'exercice	31 684 316,96	22 896 787,65
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	1 936 140,55	12 984 181,38
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-16 016 039,54	-5 967 018,51
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 170 571,82	1 365 316,06
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 013 319,63	-417 991,29
Plus-values réalisées sur contrats financiers	471 147,86	5,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-1 688 224,40	-2 813 970,00
Frais de transaction	-66 848,15	-95 056,78
Différences de change	82 805,68	-67 611,32
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	352 199,53	3 825 371,46
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	4 184 808,50	3 832 608,97
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	3 832 608,97	7 237,51
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	394 650,00	-403 050,00
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	27 825,00	-366 825,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	-366 825,00	36 225,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	123 757,19	377 353,31
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	19 431 157,87	31 684 316,96

(*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
Actif			
Obligations et valeurs assimilées			
Total Obligations et valeurs assimilées		0,00	0,00
Titres de créances			
Total Titres de créances		0,00	0,00
Total Actif		0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Total Opérations de cession sur instruments financiers		0,00	0,00
Total Passif		0,00	0,00
Hors-bilan			
Opérations de couverture			
ACTIONS		7 781 491,80	40,05
Total Opérations de couverture		7 781 491,80	40,05
Autres opérations			
Total Autres opérations		0,00	0,00
Total Hors-bilan		7 781 491,80	40,05

2.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							825 878,18	4,25
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

2.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	825 878,18	4,25								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
	SEK	SEK	CHF	CHF	GBP	GBP		
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	919 734,27	4,73	598 834,51	3,08	566 513,80	2,92	533 273,43	2,74
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances							1 660,87	0,01
Comptes financiers	5 272,95	0,03	30 544,40	0,16	14 164,50	0,07	21 507,35	0,11
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

2.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	28/06/2024
Total des créances	Autres créances	36 153,77
	Coupons et dividendes en espèces	8 137,00
	Déposit	525 132,20
	Coupons et dividendes	1 660,87
		571 083,84
Total des dettes	Autres dettes	31 524,81
	Charges externes prov	22 692,15
		54 216,96
Total dettes et créances		516 866,88

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
PART CR-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	7 750,749	1 532 112,76
Titres rachetés durant l'exercice	-76 862,414	-14 928 602,56
Solde net des Souscriptions / Rachats	-69 111,665	-13 396 489,80

	En parts	En montant
PART GC-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	1 324,972	135 027,98
Titres rachetés durant l'exercice	-5 231,564	-543 347,11
Solde net des Souscriptions / Rachats	-3 906,592	-408 319,13

	En parts	En montant
PART CN-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	2 510,485	268 999,81
Titres rachetés durant l'exercice	-5 209,237	-544 090,01
Solde net des Souscriptions / Rachats	-2 698,752	-275 090,20

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
PART CR-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	1 207,15
Montant des commissions de souscription perçues	1 207,15
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	1 207,15
Montant des commissions de souscription r�troced�es	1 207,15
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
PART GC-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
PART CN-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

2.6.3.Frais de gestion

	28/06/2024
PART CR-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,60
Frais de fonctionnement et de gestion	369 667,51
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	28/06/2024
PART GC-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de fonctionnement et de gestion	17 257,08
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	28/06/2024
PART CN-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de fonctionnement et de gestion	2 606,25
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1. Garanties reçues par l'OPCVM :

Néant

2.7.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

2.8. AUTRES INFORMATIONS

2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	28/06/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	28/06/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	28/06/2024
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	0,00

2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice					
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	28/06/2024	30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	151 242,52	344 500,74
Total	151 242,52	344 500,74

	28/06/2024	30/06/2023
PART CR-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	121 490,31	299 641,36
Total	121 490,31	299 641,36
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	28/06/2024	30/06/2023
PART GC-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	29 644,44	40 430,58
Total	29 644,44	40 430,58
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

	28/06/2024	30/06/2023
PART CN-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	107,77	4 428,80
Total	107,77	4 428,80
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/06/2024	30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	696 438,88	-2 533 140,79
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	696 438,88	-2 533 140,79

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/06/2024	30/06/2023
PART CR-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	623 411,93	-2 331 457,28
Total	623 411,93	-2 331 457,28
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/06/2024	30/06/2023
PART GC-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	72 723,20	-179 805,39
Total	72 723,20	-179 805,39
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/06/2024	30/06/2023
PART CN-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	303,75	-21 878,12
Total	303,75	-21 878,12
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

2.10. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

PART CR-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Actif net	17 388 460,37	29 152 956,01	20 637 320,22	27 960 596,35	31 371 738,61
Nombre de titres	85 482,858	154 594,523	117 726,630	144 812,830	166 435,855
Valeur liquidative unitaire	203,41	188,57	175,29	193,08	188,49
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	1.42	1.93	2,59	1.25	1,34
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	7.29	-15.08	21,89	-11.54	-2,17
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

PART GC-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Actif net	2 034 191,44	2 257 002,44	2 180 609,63	2 520 925,72	2 457 624,96
Nombre de titres	18 926,469	22 833,061	23 920,340	25 308,185	25 468,165
Valeur liquidative unitaire	107,47	98,84	91,16	99,60	96,49
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	1.56	1.77	2,12	1.40	1,46
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3.84	-7.87	11,36	-5.95	-1,11
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

PART CN-EUR	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Actif net	8 506,06	274 358,51	78 857,80	2 129 588,11	6 801 355,68
Nombre de titres	79,060	2 777,812	864,108	21 339,332	70 251,009
Valeur liquidative unitaire	107,58	98,76	91,25	99,79	96,81
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	1.36	1.59	1.93	1.25	1,27
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3.84	-7.87	11,37	-11.54	-1,12
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
SAP SE	EUR	5 142	974 511,84	5,02
Wolters Kluwer NV	EUR	4 442	687 621,60	3,54
Sanofi SA	EUR	1 712	153 977,28	0,79
Banco Santander Reg SA	EUR	23 640	102 373,02	0,53
Siemens AG Reg	EUR	3 244	563 547,68	2,90
SAFRAN SA	EUR	567	111 925,80	0,58
ENEL SpA	EUR	11 607	75 375,86	0,39
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	5 175	121 509,00	0,63
Infineon Technologies AG Reg	EUR	1 946	66 757,53	0,34
Bechtle AG	EUR	5 489	241 186,66	1,24
Airbus SE	EUR	877	112 484,02	0,58
Deutsche Post AG Reg	EUR	1 438	54 342,02	0,28
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	2 538	485 011,80	2,50
ENI SpA	EUR	3 140	45 071,56	0,23
Partners Group Holding Reg	CHF	185	221 718,83	1,14
Kering Reg	EUR	107	36 219,50	0,19
Iberdrola SA	EUR	8 760	106 127,40	0,55
Hermes Intl SA	EUR	194	415 160,00	2,14
Diploma Plc Reg	GBP	7 100	347 426,55	1,79
Unilever Plc Reg	EUR	5 279	270 707,12	1,39
Relx Plc	EUR	14 177	609 043,92	3,13
Nordea Bank Abp Reg	EUR	5 263	58 498,25	0,30
Icon Plc	USD	1 823	533 273,43	2,74
BASF SE Reg	EUR	1 332	60 186,42	0,31
Adidas AG Reg	EUR	249	55 527,00	0,29
ASML Holding NV	EUR	1 843	1 777 020,60	9,14
Moncler SpA	EUR	3 005	171 465,30	0,88
BNP Paribas SA A	EUR	1 619	96 379,07	0,50
IMCD BV	EUR	2 064	266 875,20	1,37
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1 660	76 957,60	0,40
Assa Abloy AB B	SEK	12 495	329 759,79	1,70
Ferrari NV	EUR	175	66 622,50	0,34
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1 422	39 232,98	0,20
ING Groep NV	EUR	4 931	78 708,62	0,41
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	1 342	72 629,04	0,37
Unicredit SpA Reg	EUR	2 570	88 934,85	0,46
Compass Group Plc Reg	GBP	8 598	219 087,25	1,13
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	1 877	293 093,55	1,51
Adyen BV	EUR	43	47 867,60	0,25
Prosus NV N Reg	EUR	2 241	74 535,66	0,38
Stellantis NV	EUR	3 409	62 984,68	0,32
Lifco AB	SEK	9 200	235 830,76	1,21
Atlas Copco B REG	SEK	23 490	354 143,72	1,82
Nestlé SA Reg	CHF	3 959	377 115,68	1,94
Allianz SE Reg	EUR	2 776	720 372,00	3,71
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	445	39 329,10	0,20
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	204	95 268,00	0,49
Nokia Corp	EUR	7 895	28 094,36	0,14
Axa SA	EUR	24 070	735 819,90	3,79
Danone	EUR	958	54 682,64	0,28
CapGemini SE	EUR	3 095	574 741,50	2,96

ODDO BHF PROACTIF EUROPE PEA

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	756	54 900,72	0,28
EssilorLuxottica SA	EUR	458	92 149,60	0,47
Air Liquide SA	EUR	861	138 862,08	0,71
L'Oréal SA	EUR	1 576	646 238,80	3,33
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	1 320	941 952,00	4,85
Pernod-Ricard SA	EUR	299	37 883,30	0,19
Vinci SA	EUR	5 132	504 886,16	2,60
Schneider Electric SE	EUR	3 249	728 750,70	3,75
Totalenergies SE	EUR	10 300	641 999,00	3,30
ASM Intl NV Reg	EUR	431	306 785,80	1,58
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	24 092	83 623,33	0,43
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	EUR	8 725	81 596,20	0,42
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	1 194	77 096,58	0,40
Alten	EUR	2 581	264 552,50	1,36
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass. (sauf Warrant et Bons de sous)			18 088 412,81	93,09
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl.			18 088 412,81	93,09
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			18 088 412,81	93,09
ES 50 Idx	EUR	-159	27 825,00	0,14
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché règlementé			27 825,00	0,14
TOTAL Appels de marges			27 825,00	0,14
TOTAL Instruments Financiers à terme			27 825,00	0,14
Cpon.a.rec EUR	EUR	8 137	8 137,00	2,63
Cpon.a.rec	USD	1 779,79	1 660,87	0,01
TOTAL Coupons et dividendes			1 660,87	0,01
DG-M à terme ferme	EUR	525 132,2	525 132,20	2,74
TOTAL Deposit			525 132,20	2,74
Appel de marge/fut.	EUR	-27 825	-27 825,00	-0,14
TOTAL Appels de marge			-27 825,00	-0,14
CdtDiv S/R EUR	EUR	-31 524,81	-31 524,81	-0,16
DebDiv S/R EUR	EUR	36 153,77	36 153,77	0,18
TOTAL Autres dettes et créances			4 628,96	0,02
TOTAL Dettes et créances			511 734,03	2,63
OddoCie Par- CHF	CHF	29 410,78	30 544,40	0,16
OddoCie Par-EUR	EUR	754 388,98	754 388,98	3,89
OddoCie Par- GBP	GBP	12 007,02	14 164,50	0,07
OddoCie Par- SEK	SEK	59 859,58	5 272,95	0,03
OddoCie Par- USD	USD	23 047,28	21 507,35	0,11
TOTAL Avoirs			825 878,18	4,26
TOTAL Disponibilités			825 878,18	4,26
Cion de gestion	EUR	-22 692,15	-22 692,15	-0,12
TOTAL Frais			-22 692,15	-0,12
TOTAL Frais			-22 692,15	-0,12
TOTAL Frais			-22 692,15	-0,12
TOTAL TRESORERIE			1 314 920,06	6,77
TOTAL ACTIF NET			19 431 157,87	100,00

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 2024	16 536 314	10 618 457	219

(*) Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2024 payées en 2025 et années suivantes

(**) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2024 (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 2024 (fixes et variable*)	3 557 026	6	14 349 128	49

(*) Rémunérations variables au titre de l'année 2024 payées en 2025 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 2024 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).

La politique de rémunération a fait l'objet d'une modification du seuil de déclenchement de la partie différée.

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