

ODDO BHF ProActif Europe

29 MAI 2026

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

Actif net du fonds	110 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	1 656,77€	Allocation EUR Flexible	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	47,61€ ★★	Notation au 30/04/2026	6 8 9
			Classification SFDR ²

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

FR IT CHE DEU PRT ESP BEL SWE LUX

GÉRANTS

Matthieu Barrière, Christophe SANCHEZ

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 3 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 16/01/2012

Date de création du fonds : 10/09/2004

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0011159888
Code Bloomberg	ODDPEB2 FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 millième de part
SDG (par délégation)	ODDO BHF SE
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0,80% maximum TTC de l'Actif net.
Commission de surperformance	20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0.88 %

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement du fonds est de surperformer l'indice de référence (50% de l'indice capitalisé €STR+8,5 points de base et 50% de l'indice EURO STOXX 50 NET RETURN calculé avec dividendes réinvestis (code Bloomberg : SX5T INDEX)) sur un horizon d'investissement minimum de trois ans par une allocation flexible (0-100%) entre le marché des actions et les instruments du marché monétaire. Le fonds est géré de manière discrétionnaire et peut tirer le meilleur parti des conditions de marché en s'affranchissant des indices de référence.

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

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)										
du	05/16	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25
au	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25	05/26
FONDS	7,4%	-0,9%	-1,9%	-1,3%	4,1%	-5,2%	4,3%	8,6%	0,2%	4,6%
Indicateur de référence	9,4%	-0,8%	-0,5%	-1,9%	16,7%	-1,6%	8,1%	12,4%	7,1%	8,8%
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)										
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
FONDS	4,6%	-6,9%	6,1%	1,3%	0,1%	-5,7%	10,0%	2,5%	1,2%	
Indicateur de référence	4,4%	-6,2%	13,2%	-0,5%	11,1%	-4,2%	12,7%	7,6%	11,7%	
Performances nettes cumulées et annualisées										
	Performances annualisées			Performances cumulées						
	3 ans	5 ans	10 ans	1 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
FONDS	4,4%	2,4%	1,9%	3,0%	5,2%	4,6%	13,8%	12,6%	20,8%	
Indicateur de référence	9,4%	6,8%	5,6%	1,9%	3,7%	8,8%	30,9%	39,2%	72,1%	
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.										
Volatilité annualisée										
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans						
FONDS	8,7%	8,5%	8,0%	7,6%						
Indicateur de référence	7,7%	7,8%	8,3%	9,2%						

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

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

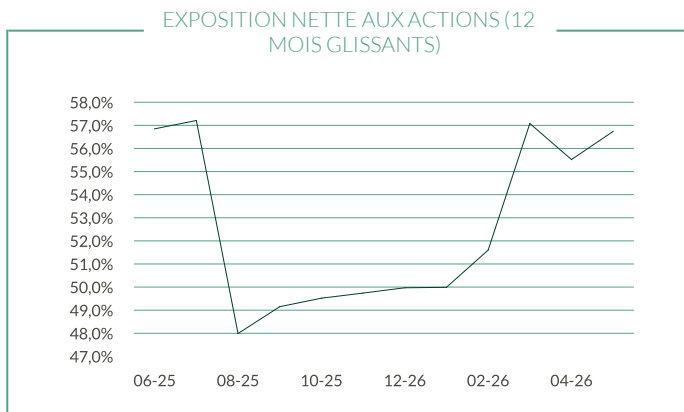
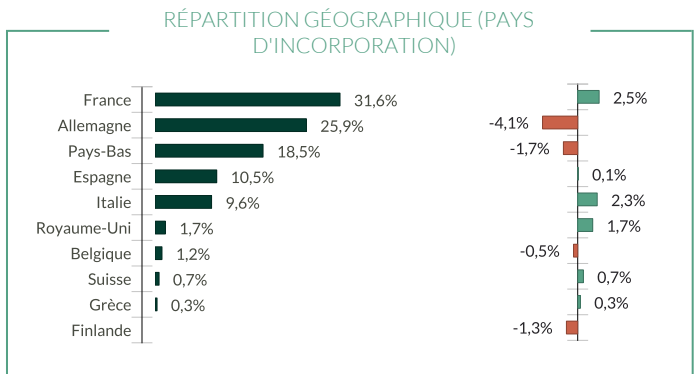
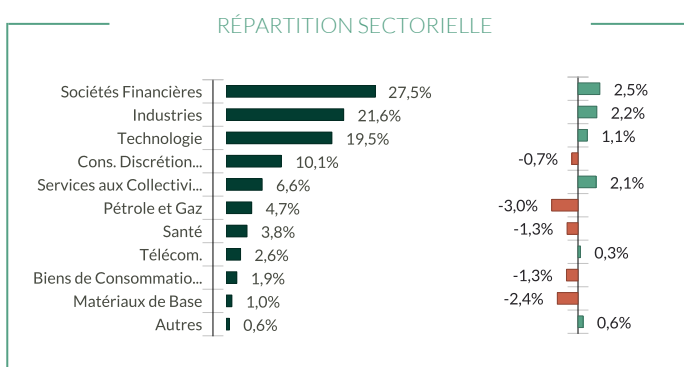
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF ProActif Europe

29 MAI 2026

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

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,15	0,06
Ratio d'information	-1,53	-1,34
Tracking Error (%)	3,05	3,28
Bêta	1,01	0,89
Coefficient de corrélation (%)	93,28	91,94
Alpha de Jensen (%)	-4,76	-3,86



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

Principales lignes du portefeuille				
	POIDS DANS LE FONDS (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur
Asml Holding Nv	5,83	5,57	Pays-Bas	Technologie
Siemens Ag-Reg	3,06	2,35	Allemagne	Industries
Schneider Electric Se	2,84	1,80	France	Industries
Banco Santander Sa	2,74	1,82	Espagne	Sociétés Financières
Sap Se	2,57	1,83	Allemagne	Technologie
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	2,55	1,37	France	Cons. Discrétion...
Totalenergies Se	2,51	1,90	France	Pétrole et Gaz
Iberdrola Sa	2,20	1,40	Espagne	Services aux Collectivi
Unicredit Spa	2,16	1,29	Italie	Sociétés Financières
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	2,12	1,33	Espagne	Sociétés Financières

ODDO BHF ProActif Europe

29 MAI 2026

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

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois de mai s'est inscrit sous le signe d'un relatif répit sur le front géopolitique, sans pour autant ouvrir la voie à une véritable normalisation. Les tensions entre l'Iran et les États-Unis se sont quelque peu apaisées, réduisant le risque d'escalade à court terme. Pour autant, les progrès diplomatiques restent précaires : plusieurs points clés continuent de cristalliser les discussions, notamment les modalités de réouverture du détroit d'Ormuz, le dégel des avoirs iraniens détenus à l'étranger et, bien entendu, la question centrale du programme nucléaire. En l'absence de résolution tangible, une prime de risque subsiste en toile de fond, sans toutefois raviver des tensions marquées sur les marchés.

Dans ce contexte plus stable, les marchés de l'énergie ont amorcé une phase de consolidation. Après les épisodes de forte tension des mois précédents, le baril de WTI est repassé sous le seuil des 88 dollars en clôture mensuelle. Cette normalisation relative contribue à modérer les pressions inflationnistes les plus immédiates, même si les niveaux atteints demeurent élevés en absolu. Cette détente reste donc jugée encore insuffisante par les banques centrales, qui conservent une orientation résolument restrictive. La BCE, en particulier, semble préparer activement le terrain pour un resserrement dès juin, privilégiant une approche préventive face au risque d'effets de second tour. Cette posture s'inscrit dans une volonté affirmée de renforcer la crédibilité de son engagement anti-inflationniste, et ce malgré des indicateurs avancés moins porteurs.

En effet, les derniers PMI en zone euro confirment une dynamique d'activité en perte de vitesse. Si l'industrie fait preuve d'une résilience relative, le secteur des services commence à montrer des signes d'essoufflement plus visibles. Cette évolution du climat des affaires, conjuguée à un durcissement attendu des conditions financières, ravive les interrogations quant au bon calibrage de la politique monétaire dans les mois à venir.

Dans ce contexte, le MSCI World (en devises locales) poursuit son rebond sur ce mois de mai (+4,6%), porté par le secteur de la technologie et en particulier celui des semi-conducteurs (avec l'indice SOX de nouveau en hausse de +22% sur le mois) et l'EuroStoxx rebondisse (seulement) de +4,2%.

A fin mai, le fonds maintient une surpondération des actions par rapport à son indicateur de référence, assortie d'une position courte sur les contrats futurs Euro Stoxx 50 (l'exposition nette actions est à 56.7% vs 50% pour l'indicateur de référence).

Au sein de l'exposition actions, les principaux contributeurs négatifs au niveau de l'allocation sectorielle (en relatif par rapport à l'Euro Stoxx 50 NR, qui rebondissait de 3,7% en mai) proviennent des surpondérations des secteurs des utilities et de l'immobilier. À l'inverse, la sous-pondération du secteur des matériaux a contribué positivement à la performance relative. En matière de sélection de titres, les sous-pondérations d'ASML, Inditex, Argenx, et DHL ainsi que la surpondération de Rheinmetall ont pénalisé la performance. À l'inverse, la sous-pondération de Siemens Energy et les surpondérations de STMicroelectronics, ASM International, Infineon Technologies, et Prysmian ont eu un impact positif. Enfin, parmi les principaux mouvements du portefeuille, nous avons introduit une position en Engie, renforcé nos positions sur ASML, Elis, Leonardo et Vinci, tout en réduisant nos expositions à Prysmian, STMicroelectronics, et AB Inbev.

RISQUES :

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

CLASSIFICATION SFDR²

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

AVERTISSEMENT

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

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

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

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : <http://mediationconsommateur.be>. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, Switzerland.