

ODDO BHF ProActif Europe

31 JULI 2026

CN-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Flexible Strategien - Europa

Fondsvermögen	109 M€	Morningstar™ Kategorie	1 2 3 4 5 6 7
Nettoinventarwert je Anteil	1.697,22€	Mischfonds EUR flexibel	Risikoprofil ⁽¹⁾
Veränderung ggü. Vormonat	-1,06€ ★★	Rating per 31.07.26	6 8 9
			SFDR-Klassifizierung ²

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:

FR IT CHE DEU PRT ESP BEL SWE LUX

FONDSMANAGEMENT

Matthieu Barrière, Christophe SANCHEZ

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer 3 Jahre

1. NAV-Datum 16.01.12

Auflegungsdatum des Fonds 10.09.04

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0011159888
Bloomberg-Ticker	ODDPEB2 FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	1 Tausendstel-Anteil
ausgelagerter Fondsmanager	ODDO BHF SE
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A1JOPU
Verwaltungsvergütung	0,80% des Nettovermögens einschl. Steuern
Erfolgsbezogene Vergütung	Höchstens 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	0,88 %

ANLAGESTRATEGIE

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, über den Mindestanlagehorizont von drei Jahren durch eine flexible Allokation (0-100%) zwischen dem Aktienmarkt und Geldmarktinstrumenten eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als der Referenzindex (50% kapitalisierter €STR+8,5 Basispunkte und 50% EURO STOXX 50 NET RETURN, berechnet bei Wiederanlage der Dividenden (Bloomberg-Code: SXST INDEX)). Der Fonds wird nach eigenem Ermessen verwaltet und kann die Marktbedingungen optimal nutzen, indem er sich von Benchmarks unabhängig macht.

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

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)										
von	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21	07/22	07/23	07/24	07/25
bis	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21	07/22	07/23	07/24	07/25	07/26
FONDS	4,2%	0,5%	-1,8%	1,4%	1,6%	-3,6%	3,7%	7,1%	-1,1%	9,0%
Fonds (3)	0,2%									9,0%
Referenzindex	8,8%	2,4%	0,6%	-2,4%	14,7%	-3,2%	12,7%	8,0%	7,7%	12,0%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)									
	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%
Referenzindex	4,4%	-6,2%	13,2%	-0,5%	11,1%	-4,2%	12,7%	7,6%	11,7%

Kumulative und annualisierte Nettoernditen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 M	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	4,9%	2,9%	2,0%	-0,1%	7,7%	9,0%	15,4%	15,4%	22,2%
Referenzindex	9,2%	7,3%	6,0%	0,4%	6,6%	12,0%	30,3%	42,2%	78,4%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

(3) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 4% (=40 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

Annualisierte Volatilität				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	8,8%	8,4%	8,1%	7,6%
Referenzindex	7,8%	7,6%	8,3%	9,2%

*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt Informationen. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der Anlageziele im Hinblick auf das Risiko kann nicht garantiert werden.

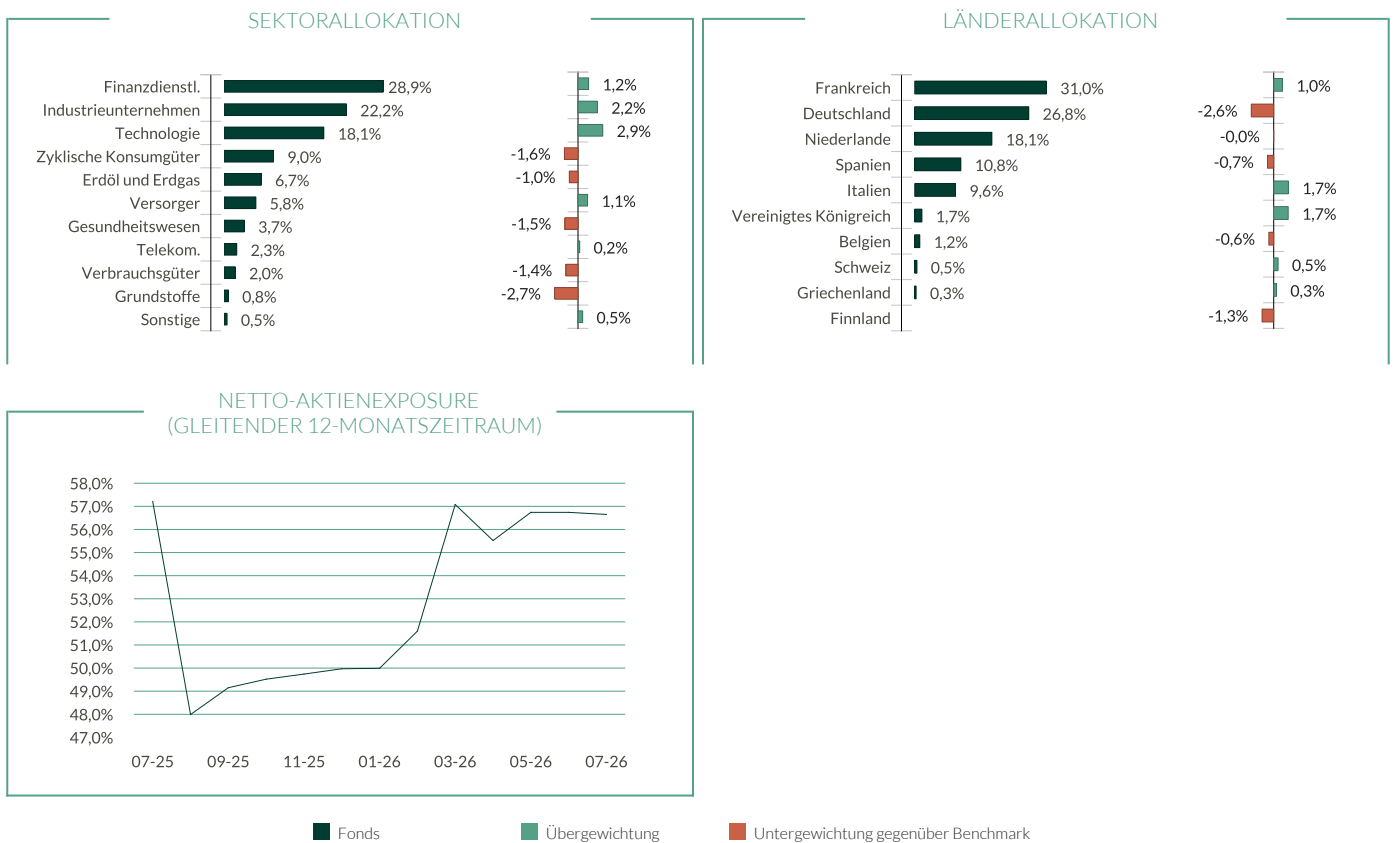
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

ODDO BHF ProActif Europe

31 JULI 2026

CN-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Flexible Strategien - Europa

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	0,23	0,11
Information Ratio	-1,44	-1,33
Tracking Error (%)	3,03	3,28
Beta	1,03	0,90
Korrelationskoeffizient (%)	93,33	92,04
Jensen-Alpha (%)	-4,55	-3,84



Größte Positionen im Portfolio				
	GEWICHTUNG IM FONDS (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Land	Sektor
Asml Holding Nv	6,21	4,34	Niederlande	Technologie
Siemens Ag-Reg	3,06	2,35	Deutschland	Industrieunternehmen
Banco Santander Sa	3,00	2,05	Spanien	Finanzdienstl.
Schneider Electric Se	2,90	1,89	Frankreich	Industrieunternehmen
Sap Se	2,49	1,81	Deutschland	Technologie
Totalenergies Se	2,47	1,97	Frankreich	Erdöl und Erdgas
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	2,44	1,33	Frankreich	Zyklische Konsumgüter
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	2,43	1,55	Spanien	Finanzdienstl.
Unicredit Spa	2,26	1,39	Italien	Finanzdienstl.
Allianz Se-Reg	1,99	1,86	Deutschland	Finanzdienstl.

ODDO BHF ProActif Europe

31 JULI 2026

CN-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Flexible Strategien - Europa

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Der Juli war geprägt vom erneuten Anstieg des geopolitischen Risikos im Nahen Osten und von einer Berichtssaison zum zweiten Quartal, die offenbarte, dass die optimistische These zur künstlichen Intelligenz ins Wanken geraten war.

Der Konflikt zwischen Israel und dem Iran verschärfte sich im Laufe des Monats mit gegenseitigen Angriffen und der Androhung einer „totalen Offensive“ vonseiten des Irans drastisch. Der Ölpreis reagierte sogleich stark: Der Brent-Preis, der bereits Mitte Juli auf 88 US-Dollar gestiegen war (+4,6% an einem einzigen Handelstag), überschritt Ende Juli die 100-Dollar-Marke, nachdem Saudi-Arabien einen Teil seiner Exporte über die Meerenge Bab al-Mandab umleiten musste, war doch die Durchfahrt durch die Straße von Hormus weiterhin nicht möglich.

Was die Zentralbanken angeht, so hielten diese an ihrem vorsichtigen Kurs fest. Die EZB beließ ihre Zinssätze nach der Anhebung im Juni unverändert und bekräftigte gleichzeitig, dass sie die Inflationsrisiken genau überwachen werde. Gleichzeitig zeigten die Konjunkturindikatoren im Euroraum Anzeichen einer Erholung: Der Gesamteinkaufsmanagerindex stieg, getragen von der Erholung im verarbeitenden Gewerbe und einer besseren Dynamik im Dienstleistungssektor, auf 51,9 Punkte. Auch der Arbeitsmarkt zeigte sich widerstandsfähig und konnte wieder einen Nettozuwachs an Arbeitsplätzen verzeichnen.

In den USA beließ die Federal Reserve ihre Leitzinsen ebenfalls unverändert, hält jedoch angesichts des anhaltenden Inflationsdrucks weiterhin an ihrem restriktiven Kurs fest. Die Wirtschaftstätigkeit blieb stabil; die Umfragewerte zum Einkaufsmanagerindex zeigen weiterhin eine positive Entwicklung, während sich der Arbeitsmarkt trotz eines allmählichen Rückgangs der neu geschaffenen Arbeitsplätze weiterhin als robust erweist.

Die Berichtssaison des zweiten Quartals bestätigte insgesamt die soliden Ergebnisse der Unternehmen, wenngleich sie uneinheitlicher ausfielen als in den vorangegangenen Quartalen. In den USA leisteten erneut die großen Technologieunternehmen den größten Beitrag zum Gewinnwachstum, wobei mehrere Unternehmen aus den Bereichen KI und Halbleiter die sehr hohen Erwartungen der Anleger allerdings nicht erfüllen konnten. In Europa entsprachen die Ergebnisse insgesamt den Erwartungen, und die Margen blieben trotz eines nach wie vor schwachen Wirtschaftsumfelds solide. Wenngleich die Gewinnaussichten weiterhin günstig sind, führten die Veröffentlichungen zu Gewinnmitnahmen in den am höchsten bewerteten Segmenten und trugen damit zu der im Monatsverlauf beobachteten Korrektur an den Aktienmärkten bei.

Ende Juli ist der Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindex weiterhin in Aktien übergewichtet und hält gleichzeitig eine Short-Position in Futures auf den Euro Stoxx 50. Das Netto-Aktienexposure beläuft sich somit auf 57%, gegenüber 50% beim Referenzindex.

Innerhalb des Aktienportfolios waren die größten negativen Auswirkungen der Sektorallokation – im Vergleich zum Euro Stoxx 50 NR, der im Monatsverlauf um 0,59% zulegte – auf die Übergewichtung des Technologiesektors und die Untergewichtung des Energiesektors zurückzuführen. Umgekehrt wirkte sich die Übergewichtung des Industriesektors positiv auf die relative Wertentwicklung aus.

Bei der Titelauswahl belasteten die Übergewichtung von ASM International und STMicroelectronics sowie die Untergewichtung von Deutsche Börse, Munich Re, Nordea Bank und Wolters Kluwer die Performance. Die Untergewichtung von Argenx und Siemens Energy sowie die Übergewichtung von Rheinmetall, Leonardo und BBVA leisteten hingegen einen positiven Beitrag.

Zu den wichtigsten Portfoliobewegungen zählen die Verringerung unseres Engagements in Munich Re und der Ausbau unserer Position in Siemens Energy.

RISIKEN:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Währungsrisiken, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps, Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich: Schwellenländerrisiko

SFDR-KLASSIFIZIERUNG²

Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen.

Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.

DISCLAIMER

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM SAS erstellt. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekannten NIW.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer Sprache auf der Website verfügbar unter https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire. Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.

Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, FR, GB, IRL, POR, SWD) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter am.oddo-bhf.com.

Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddo-bhf.com oder direkt an die Verbraucherschlichtungsstelle: <http://mediationconsummateurs.be>. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter ist dort die 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen (Schweiz), und Zahlstelle die ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich (Schweiz). Beim Vertreter erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

ODDO BHF AM SAS Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene

Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und

Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich – Telefon: 33 1 44 51 85 00. [AM.ODDO-BHF.COM](https://am.oddo-bhf.com)