ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF ProActif Europe

30 OKTOBER 2026

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

Fondsvermögen	103 M€	Morningstar™ Kategorie	
Nettoinventarwert je Anteil	1.654,44€	Mischfonds EUR flexibel	
Veränderung ggü. Vormonat	-30,52€	★★ Rating per 31.10.26	

1 2 **3** 4 5 6 7

Risikoprofil (1)

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	A1J0PU
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: SX5T 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	10/16	10/17	10/18	10/19	10/20	10/21	10/22	10/23	10/24	10/25
bis	10/17	10/18	10/19	10/20	10/21	10/22	10/23	10/24	10/25	10/26
FONDS	**7,4%**	**-5,3%**	**3,1%**	**-1,0%**	**2,5%**	**-6,0%**	**3,3%**	**7,6%**	**2,8%**	**5,2%**
Fonds (3)	3,2%									5,2%
Referenzindex	11,0%	-5,5%	7,7%	-7,5%	21,1%	-6,1%	9,2%	12,8%	11,4%	6,7%

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 Nettorenditen

	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 M	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	**5,2%**	**2,5%**	**1,9%**	**-1,8%**	**5,0%**	**5,2%**	**16,4%**	**13,0%**	**20,2%**
Referenzindex	10,2%	6,6%	5,7%	-0,9%	5,2%	6,7%	34,0%	37,4%	73,9%

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%	8,5%	8,2%	7,7%
Referenzindex	7,4%	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.

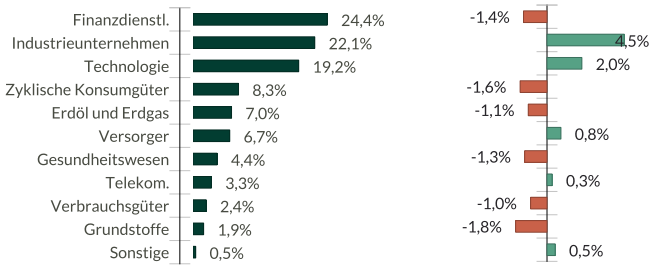
ODDO BHF ProActif Europe

30 OKTOBER 2026

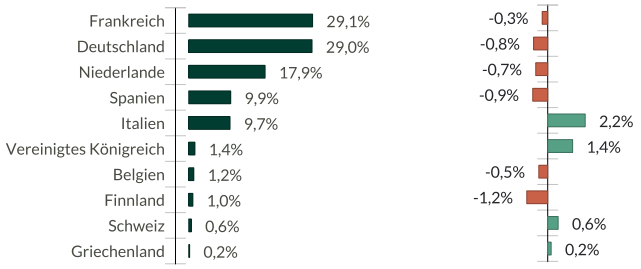
CN-EUR - Eur | ***Aktien - Fundamentale Strategien - Flexible Strategien - Europa***

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	0,31	0,04
Information Ratio	-1,64	-1,26
Tracking Error (%)	3,07	3,24
Beta	1,05	0,91
Korrelationskoeffizient (%)	93,31	92,32
Jensen-Alpha (%)	-5,41	-3,71

SEKTORALLOKATION



LÄNDERALLOKATION



NETTO-AKTIENEXPOSURE (GLEITENDER 12-MONATSZEITRAUM)



Fonds | Übergewichtung | Untergewichtung gegenüber Benchmark

Größte Positionen im Portfolio

	GEWICHTUNG IM FONDS (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Land	Sektor
Asml Holding Nv	**6,55**	4,87	Niederlande	Technologie
Sap Se	**3,20**	2,41	Deutschland	Technologie
Siemens Ag-Reg	**3,09**	2,21	Deutschland	Industrieunternehmen
Banco Santander Sa	**2,53**	1,73	Spanien	Finanzdienstl.
Totalenergies Se	**2,52**	2,21	Frankreich	Erdöl und Erdgas
Schneider Electric Se	**2,32**	1,56	Frankreich	Industrieunternehmen
Unicredit Spa	**2,08**	1,25	Italien	Finanzdienstl.
Iberdrola Sa	**2,08**	1,56	Spanien	Versorger
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	**2,04**	1,08	Frankreich	Zyklische Konsumgüte
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	**1,94**	1,33	Spanien	Finanzdienstl.

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

ODDO BHF ProActif Europe

30 OKTOBER 2026

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

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Die Marktstimmung trübte sich im Oktober spürbar ein. Dazu trugen wachsende Zweifel an der Finanzierung des KI-Ökosystems bei. Der starke Kursrückgang einzelner Unternehmen der Branche, insbesondere von CoreWeave, löste erneut Bedenken hinsichtlich der Tragfähigkeit der Geschäftsmodelle der „Neoclouds" aus, deren Entwicklung auf massiven, fremdfinanzierten Investitionen beruht. Dadurch nahm die Risikoaversion zu, und die Kreditspreads weiteten sich aus – besonders in Segmenten mit starkem Technologiebezug.

Vor diesem Hintergrund erfüllten US-amerikanische und deutsche Staatsanleihen ihre Funktion als sichere Häfen, auch wenn weiterhin Preisdruck herrscht. Dennoch entschieden sich die wichtigsten Zentralbanken bei ihren Sitzungen in diesem Monat für eine Beibehaltung des Status Quo. Offenbar gingen sie davon aus, dass die an den Märkten zu beobachtende Verschärfung der finanziellen Rahmenbedingungen bereits dazu beitrage, die Konjunktur zu dämpfen und künftige Inflationsrisiken einzudämmen.

Auf Unternehmensebene bestätigte die Berichtssaison die robusten Gewinne, auch wenn die positiven Überraschungen weniger spektakulär ausfielen als in den vorangegangenen Quartalen. In den Vereinigten Staaten übertrafen fast 80% der Unternehmen, die ihre Ergebnisse veröffentlicht haben, die Erwartungen der Analysten. Die Gewinne stiegen im Jahresvergleich um 29%. In Europa veröffentlichten 57% der Unternehmen Ergebnisse, die über den Konsensschätzungen lagen, während das Gewinnwachstum im Jahresvergleich 35% erreichte. Die Spannungen im Nahen Osten blieben ein wesentlicher geopolitischer Unsicherheitsfaktor.

In diesem Umfeld gab der MSCI World (in Landeswährung) um 0,8% nach, während der Euro Stoxx 50 NR 2,1% einbüßte.

Ende Oktober ist der Fonds dennoch 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 54%, gegenüber 50% beim Referenzindex.

Innerhalb des Aktienportfolios waren die größten negativen Auswirkungen der Sektorallokation – im Vergleich zum Euro Stoxx 50 NR – auf die Übergewichtung des Industriesektors zurückzuführen. Umgekehrt wirkte sich die Untergewichtung von Finanzdienstleistern positiv auf die relative Wertentwicklung aus.

Bei der Titelauswahl belasteten die Untergewichtung von Munich Re, die Übergewichtung von ASM International und NatWest sowie das fehlende Engagement in Deutsche Börse die Wertentwicklung. Umgekehrt trugen das fehlende Engagement in Nordea Bank und Argenx sowie die Übergewichtung von Puma, Rheinmetall und Bayer positiv zur Wertentwicklung bei.

Zu den wichtigsten Portfoliobewegungen zählten die Aufstockung unserer Positionen in Legrand, Prysmian und Bayer und die gleichzeitige Verringerung unserer Positionen in AXA, BAE Systems und EssilorLuxottica.

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-KLASSIFIZIERUNG[2]

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, ITL, 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://mediationconsommateur.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