

ODDO BHF ProActif Europe

31 AOÛT 2026

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

Actif net du fonds	109 M€	Catégorie Morningstar™	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	189 683,41€	Allocation EUR Flexible	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	590,87€ ★★	Notation au 31/07/2026	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 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) 10/09/2004

Date de création du fonds 10/09/2004

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0010234351
Code Bloomberg	ODDPREB FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	250000 EUR
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% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.
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	08/16	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24	08/25
au	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24	08/25	08/26
FONDS	3,7%	-0,1%	-1,6%	3,0%	0,8%	-6,9%	6,3%	9,3%	-3,3%	10,7%
Indicateur de référence	7,8%	0,9%	2,0%	-0,3%	14,4%	-6,8%	13,6%	11,1%	7,0%	12,2%
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)										
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
FONDS	4,7%	-6,9%	6,1%	1,2%	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	5,4%	3,0%	2,1%	0,3%	8,1%	10,7%	17,0%	15,8%	22,5%	
Indicateur de référence	10,1%	7,1%	6,0%	0,6%	7,3%	12,2%	33,4%	41,2%	78,5%	
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					8,8%	8,4%	8,2%	7,6%		
Indicateur de référence					7,5%	7,6%	8,3%	9,2%		

Le FCP a été créé le 10/09/2004, la VL initiale de la part CI-EUR est au 15/12/2006. Les performances de la part CI-EUR sont calculées avec les performances de la part CR-EUR jusqu'au 15/12/2006, date de création de la part CI-EUR.

*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.

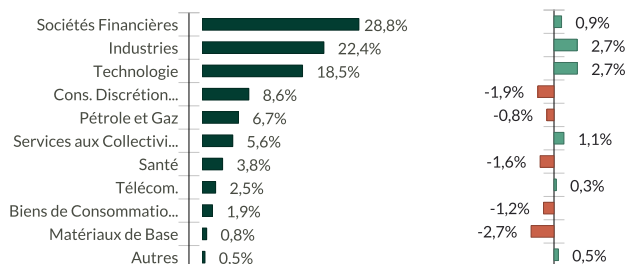
ODDO BHF ProActif Europe

31 AOÛT 2026

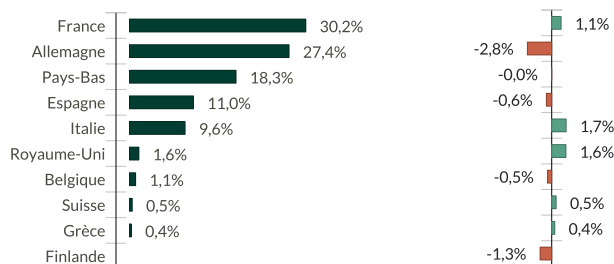
CI-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Flexible - Europe

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,35	0,13
Ratio d'information	-1,53	-1,29
Tracking Error (%)	3,06	3,24
Bêta	1,04	0,91
Coefficient de corrélation (%)	93,27	92,29
Alpha de Jensen (%)	-5,00	-3,68

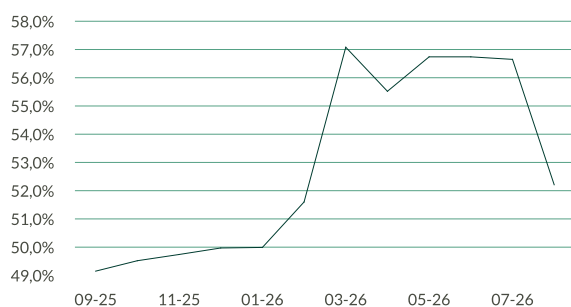
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



EXPOSITION NETTE AUX ACTIONS (12 MOIS GLISSANTS)



■ 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	6,22	4,32	Pays-Bas	Technologie
Siemens Ag-Reg	3,06	2,34	Allemagne	Industries
Banco Santander Sa	3,05	2,07	Espagne	Sociétés Financières
Schneider Electric Se	2,92	1,90	France	Industries
Sap Se	2,65	2,15	Allemagne	Technologie
Totalenergies Se	2,41	1,92	France	Pétrole et Gaz
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	2,40	1,57	Espagne	Sociétés Financières
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	2,31	1,25	France	Cons. Discrétion...
Unicredit Spa	2,31	1,41	Italie	Sociétés Financières
Axa Sa	1,88	0,85	France	Sociétés Financières

ODDO BHF ProActif Europe

31 AOÛT 2026

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

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois d'août a été marqué par une activité économique toujours soutenue par les investissements liés à l'intelligence artificielle, mais également par un regain de tensions inflationnistes et géopolitiques, notamment autour des relations entre les États-Unis et l'Iran, alimentant une nouvelle prime de risque sur les marchés de l'énergie. Le prix du pétrole WTI est ainsi demeuré volatil tout au long du mois pour terminer autour de 85 dollars le baril, ravivant les inquiétudes quant à une possible résurgence des pressions inflationnistes à l'échelle mondiale.

Aux États-Unis, l'inflation mesurée par l'indice PCE est restée stable à 3,7 % en juillet, légèrement au-dessus des attentes du marché, tandis que l'inflation sous-jacente (Core PCE), principal indicateur suivi par la Réserve fédérale, s'est maintenue à 3,3 %. Si les prix des biens hors énergie affichent désormais une quasi-stabilité et que l'impact des droits de douane devrait progressivement s'atténuer, le rythme de désinflation reste encore trop lent pour rassurer pleinement les responsables monétaires.

Dans ce contexte, les interventions des banquiers centraux ont conservé un ton résolument restrictif. Aux États-Unis, le discours de rentrée de Kevin Warsh lors du symposium de Jackson Hole a constitué l'événement majeur du mois. Il y a qualifié les dernières données d'inflation de « préoccupantes » et rappelé que la Fed devait disposer de preuves tangibles d'un retour durable de l'inflation vers sa cible avant d'envisager un assouplissement de sa politique monétaire. À la fin du mois, les marchés attribuaient désormais près de 60 % de probabilité à une nouvelle hausse des taux directeurs dès septembre, dans l'attente des prochaines publications d'inflation. Du côté de la BCE, Isabel Schnabel a souligné qu'au niveau actuel des taux directeurs, il semblait peu probable que l'inflation converge vers son objectif à moyen terme sans nouveau resserrement monétaire. Elle a également mis en avant la résilience de l'économie européenne, estimant que les risques pesant sur la croissance étaient désormais davantage orientés à la hausse.

La saison des résultats du deuxième trimestre a néanmoins apporté un soutien significatif aux marchés d'actions. Aux États-Unis, les entreprises du S&P 500 ont enregistré une progression de leurs bénéfices de 52 %, même si une partie de cette hausse s'explique par des éléments exceptionnels. Les résultats publiés sont ressortis, en moyenne, 26 % au-dessus des attentes. En Europe, les entreprises de l'EuroStoxx ont également affiché des résultats solides, avec une progression des bénéfices de 18 %, soit environ 4 % au-dessus des anticipations du consensus.

Dans cet environnement, le MSCI World (en devises locales) a terminé le mois d'août en hausse de 2,6 %, principalement porté par les actions américaines. Le S&P 500 a ainsi progressé de 2,7 %, soutenu notamment par le secteur technologique. En Europe, les tensions sur les marchés de l'énergie sont venues quelque peu ternir une saison de résultats pourtant réussie. L'Euro Stoxx 50 a ainsi gagné 0,9 %, tandis que le CAC 40 a reculé de 2,1 %. Sur les marchés obligataires, la volatilité est demeurée élevée. Le rendement du Treasury américain à 10 ans s'est tendu de 2bps pour s'établir à 4,75 %, tandis que celui du Bund allemand à 10 ans a progressé de 12bps à 3,32 %. Enfin sur le crédit européen, les spreads Investment Grade sont restés stables à 79bps, alors que le segment High Yield a poursuivi sa détente, avec un spread de 270bps, en baisse de 10bps sur le mois.

À fin août, bien que nous ayons réduit l'exposition actions durant le mois, le fonds maintient néanmoins une surpondération des actions par rapport à son indicateur de référence, tout en conservant une position courte sur les contrats à terme Euro Stoxx 50. L'exposition nette aux actions s'établit ainsi à 52,2 %, contre 50 % pour l'indicateur de référence (et 57 % à fin juillet).

Au sein de la poche actions, les principaux effets négatifs de l'allocation sectorielle, en relatif par rapport à l'Euro Stoxx 50 NR qui a progressé de 1.03% sur le mois, proviennent de la surpondération du secteur industriel et de la sous-pondération du secteur de la santé. À l'inverse, la sous-pondération des biens de consommation de base a soutenu favorablement la performance relative.

En matière de sélection de titres, l'absence d'exposition à Argenx, à Adyen et à Deutsche Boerse, ainsi que les surpondérations d'Axa et de Société Générale ont pesé sur la performance. À l'inverse, l'absence d'exposition à Ahold Delhaize et à Air Liquide, les sous-pondérations d'AB Inbev et Danone, et les surpondérations de Deutsche Bank, Unicredit et BBVA ont contribué positivement à la performance.

Parmi les principaux mouvements du portefeuille, nous avons réduit notre exposition à BNP, à Schneider, à Allianz, à L'Oréal et à SAP, et renforcé notre exposition à Société Générale et à DHL.

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. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que les rapports annuel et semestriel du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de son Représentant, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Suisse. Le Service de Paiements est assuré par ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich, Suisse.

ODDO BHF AM SAS Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33(0) 1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM