



# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

## Jahresbericht zum 31. Dezember 2025

### Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Die vorgenannten Dokumente werden in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, mit Ausnahme der wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfügbar sind. Ab dem 1. Januar 2020 wird ODDO BHF Asset Management, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, die deutsche Zahl- und Informationsstelle sein.

**Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS**

**Verwahrstelle: ODDO BHF**

**SCA Mit der administrativen Verwaltung und  
Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA**

**Abschlussprüfer: Mazars**

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR. Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09  
Frankreich – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## INHALT

<b>1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW</b>	<b>3</b>
<b>2. LAGEBERICHT</b>	<b>11</b>
<b>3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW</b>	<b>13</b>
<b>BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE</b>	<b>107</b>

## 1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

### 1.1 Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Referenzindikator (bestehend aus 50% €STR kapitalisiert + 8,5 Bp. und 50% EURO STOXX 50 NET RETURN, berechnet mit Reinvestition der Dividenden (Bloomberg-Code: SX5T INDEX)) über einen Anlagezeitraum von mindestens drei Jahren zu übertreffen. Dazu nimmt er eine flexible Allokation zwischen Aktien und Geldmarktprodukten vor.

### 1.2 Besteuerung

Der Fonds kann als Basis für Lebensversicherungspolice dienen, die auf Rechnungseinheiten lauten.

Zweck des vorliegenden Jahresberichts ist nicht, die steuerlichen Konsequenzen zusammenzufassen, die für jeden Anleger mit der Zeichnung, der Rückgabe, dem Halten oder der Veräußerung von Anteilen des Fonds verbunden sind. Diese Konsequenzen können je nach den Gesetzen und Gepflogenheiten, die im Wohnsitz-, Aufenthalts- oder Gründungsland des Anteilnehmers gelten, und je nach seiner persönlichen Situation unterschiedlich ausfallen.

Je nach der für Sie geltenden Steuergesetzgebung, Ihrem Wohnsitzland oder dem Land, von dem aus Sie in diesen Fonds investieren, sind eventuelle Gewinne und sonstige Erträge aus dem Halten von Anteilen des Fonds zu versteuern. Wir empfehlen Ihnen, einen Steuerberater zu Rate zu ziehen, um sich über die möglichen Folgen des Kaufs, Haltens, Verkaufs oder der Rückgabe von Anteilen des Fonds nach den gesetzlichen Bestimmungen im Land Ihres steuerlichen Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Wohnsitzes zu informieren.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Vertriebsstellen übernehmen keinerlei Haftung im Hinblick auf steuerliche Konsequenzen, die sich für Anleger aus dem Kauf, dem Halten, dem Verkauf oder der Rückgabe von Fondsanteilen ergeben könnten.

### 1.3 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss im Anhang
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**

Im Einklang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 und den Artikeln L. 533-22-1 und D. 533-16-1 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetz) werden Anleger darauf hingewiesen, dass die dem OGAW zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Dies steht im Einklang mit seinem Status als Finanzprodukt gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung (SFDR). Alle Informationen über diese Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management SAS unter der Adresse [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) zur Verfügung.

- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden. Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) zur Verfügung stehen.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## 1.4 Berufsethik

### • Kontrolle von Vermittlern

Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Gegenparteien festgelegt. Als Bewertungskriterien werden die Vermittlungsgebühren, die Qualität der Abwicklung unter Berücksichtigung der Marktbedingungen, die Qualität der Beratung, die Qualität von Recherche- und Analyseunterlagen sowie die Qualität der Back-Office-Bearbeitung zugrunde gelegt. Diese Richtlinien stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter [www.oddomeriten.eu](http://www.oddomeriten.eu) zur Verfügung.

### • Vermittlungsgebühren

Inhaber von Anteilen des FCP können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation – Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) nehmen.

### • Stimmrechte

Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) eingesehen werden.

### • Informationen zur Vergütungspolitik

Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

## 1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

**Art der getätigten Geschäfte:** Wertpapierpensionsgeschäfte Wertpapierleihgeschäfte:

### Engagement:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Betrag des Engagements, der in den Aktiva der Bilanz ausgewiesen ist unter: „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“.

Wertpapierleihen und Repogeschäfte als Pensionsgeber: Betrag des Engagements, der in den Aktiva der Bilanz unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ ausgewiesen ist.

### Gegenparteien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: ODDO ET CIE PARIS

Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: –

### Erhaltene finanzielle Garantien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Die von Oddo BHF AM verwalteten Fonds akzeptieren nur Anleihen als Garantie. Wertpapierleihen und Repogeschäfte als Pensionsgeber: zu finden im Bestandsverzeichnis des Fonds (Sicherheiten insgesamt + Verbindlichkeiten der in Pension gegebenen Wertpapiere insgesamt)

## 1.6 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

**27.10.2025:** Änderung der Kostenaufteilung: endgültige Streichung von Umsatzprovisionen ab dem 1. Januar 2026, was zu einem ausgeglicheneren Verhältnis zwischen den Kosten der Finanzgeschäftsführung und den Kosten für Betrieb und andere damit verbundene Dienstleistungen führt.

**08.12.2025:** Streichung der Übertragung der Finanzverwaltung: Die Finanzverwaltung des Fonds, die bislang an ODDO BHF Asset Management SE übertragen wurde, obliegt künftig wieder der Verwaltungsgesellschaft.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## 1.7 SFTR-Reporting

**Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an den Vermögenswerten**

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensions-geber	Repogeschäfte als Pensions-nehmer	Total Return Swap
Betrag der verliehenen Vermögenswerte	0,00				
% der verleihbaren Vermögenswerte	0,00				

**Betrag der Vermögenswerte, die bei den einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps eingesetzt worden sind, ausgedrückt als absoluter Betrag und in Prozent des Nettofondsvermögens**

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Summe	0,00	0,00	2.091.453,00	0,00	0,00
% des Nettogesamtvermögens	0,00	0,00	1,82	0,00	0,00

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Die zehn wichtigsten Emittenten von erhaltenen Sicherheiten (ohne liquide Mittel) für alle Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

1. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
2. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
3. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
4. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
5. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
6. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
7. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
8. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
9. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
10. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Die zehn wichtigsten Gegenparteien als absoluter Wert der Aktiva und Passiva ohne Clearing

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
1. Name			ODDO ET CIE PARIS		
Summe			2.091.453,00		
Sitz			FR		
2. Name					
Summe					
Sitz					
3. Name					
Summe					
Sitz					
4. Name					
Summe					
Sitz					
5. Name					
Summe					
Sitz					
6. Name					
Summe					
Sitz					
7. Name					
Summe					
Sitz					
8. Name					
Summe					
Sitz					
9. Name					
Summe					
Sitz					
10. Name					
Summe					
Sitz					

## Art und Qualität der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>Art und Qualität der Sicherheit</b>					
Liquide Mittel	0,00	0,00	2.090.266,15	0,00	0,00
<b>Schuldinstrument</b>					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Aktien</b>					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondsanteile</b>					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Währung der Sicherheit</b>					
EUR	0,00	0,00	2.090.266,15	0,00	0,00
<b>Land des Emittenten der Sicherheit</b>					

## Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>Zentrale Gegenpartei</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilateral</b>	0,00	0,00	2.090.266,15	0,00	0,00
<b>Trilateral</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## Laufzeit der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>Weniger als 1 Tag</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 bis 3 Monate</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Mehr als 1 Jahr</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Offen</b>	0,00	0,00	2.090.266,15	0,00	0,00

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

### Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach Zeitspannen

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Weniger als 1 Tag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	2.090.266,15	0,00	0,00
Mehr als 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Offen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

Höchstbetrag (%)

Verwendeter Betrag (%)

Rendite des OGA aus der Wiederanlage der Barsicherheiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Barsicherheiten	Titel
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00

### Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name

ODDO ET CIE PARIS

Verwahrter Betrag

2.090.266,15

### Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten

0,00

In % aller gestellten Sicherheiten

Getrennte Konten

0,00

Zusammengefasste Konten

0,00

### Aufschlüsselung der Kosten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>OGA</b>					
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondsmanager</b>					
Summe					
<b>Dritte</b>					
Summe					

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

---

## Aufschlüsselung der Renditen

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>OGA</b>					
Summe	-810,25	0,00	-40.998,23	-0,01	0,00
In % der Rendite	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00
<b>Fondsmanager</b>					
Summe					
In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Dritte</b>					
Summe					
In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## 2. LAGEBERICHT

### 2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte

Das Jahr 2025 begann mit einer noch soliden US-Wirtschaft, einem Erbe aus der späten Amtszeit von Joe Biden. Das BIP-Wachstum wird weiterhin von einem dynamischen Konsum und einem widerstandsfähigen Arbeitsmarkt getragen, was die US Federal Reserve (Fed) zu einer vorsichtigen Haltung veranlasst hat. Trotz einer allmählichen Verlangsamung der Inflation sah die Fed zunächst keine Dringlichkeit, die Zinsen zu senken, zumal der Amtsantritt einer neuen Regierung eine große politische und wirtschaftliche Unsicherheit mit sich brachte. Seit seiner Amtseinführung setzt Donald Trump auf eine offensive Handelsstrategie, bei der er Zölle als Verhandlungsmittel einsetzt.

Die Ankündigungen von Zollerhöhungen gegen China, Mexiko, Kanada und später auch gegen Europa sorgten für ein anhaltend unsicheres Umfeld. Diese Instabilität belastete die Vertrauensindikatoren und führte zu Abwärtskorrekturen bei den Wachstumsaussichten, insbesondere in den USA, wo die Angst vor höheren Verbraucherpreisen wieder aufflammt. Zwar wurden einige Zölle ausgesetzt oder neu verhandelt, insbesondere mit China und der Europäischen Union, doch allein ihre Existenz erschwerte die Interpretation des Konjunkturzyklus und machte das Handeln der Fed schwieriger.

Gleichzeitig trug die US-Haushaltspolitik zur Anspannung an den Anleihenmärkten bei. Die geplante Verlängerung der Steuersenkungen von 2017 schürte in Verbindung mit höheren Militärausgaben die Sorge um die weitere Entwicklung des Haushaltsdefizits. Zölle und Bemühungen um Ausgabenkürzungen schienen nicht auszureichen, um Steuerausfälle zu kompensieren, was sich in einem Anstieg der Laufzeitprämie am langen Ende der Zinskurve niederschlug. In diesem Zusammenhang wartete die Fed bis zum Herbst, um ihren Lockerungszyklus einzuleiten. Sie senkte die Leitzinsen schrittweise und behielt gleichzeitig eine zunehmend restriktive Rhetorik bei, um die Inflationserwartungen zu bekräftigen.

In Europa blieb das Wachstum zu Jahresbeginn schwach, insbesondere in Frankreich und Deutschland. Hingegen ging die Inflation dank niedrigerer Energiepreise und eines stärkeren Euro weiter zurück. Diese Konstellation ermöglichte es der EZB, ihren Zinssenkungszyklus früher und deutlicher einzuleiten, wobei sie den Einlagenzins schrittweise auf 2% senkte. Gleichzeitig lösten die geopolitischen Spannungen und die veränderte Haltung der USA gegenüber der Ukraine das Entstehen eines strategischen Bewusstseins in Europa aus. Das Projekt „ReArm Europe“ und die deutsche Kehrtwende beim Bundeshaushalt markieren einen historischen Wendepunkt, wengleich nicht alle Länder über denselben Handlungsspielraum verfügen, wie die anhaltenden Spannungen rund um die französischen Schulden in einem instabilen politischen Umfeld verdeutlichen.

Die Unternehmensergebnisse bleiben zwar insgesamt solide, allerdings verlangsamt sich das Umsatzwachstum. Das Thema künstliche Intelligenz, das zu Beginn des Jahres ein wichtiger Motor für die Märkte war, entwickelt sich allmählich zu einer Quelle von Streuung und Volatilität, da die Anleger die Nachhaltigkeit der Bewertungen und die Rentabilität der Investitionen in Frage stellen.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die Aktienmärkte solide Wertentwicklungen: Der MSCI World stieg um 21% (in Lokalwährung), während der EuroStoxx um 24% zulegen und damit den S&P 500 hinter sich ließ (18%, in USD). Die Schwellenländer verzeichneten einen Anstieg von 34% in USD, der von südkoreanischen Aktien getragen wurde (+79% in KRW).

An den Zinsmärkten sank die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen um 40 Basispunkte und schloss das Jahr bei 4,2%, während die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen das Jahr bei 2,85% beendete (+49 Basispunkte im Jahresverlauf). An den Devisenmärkten wertete der Euro um 12% gegenüber dem USD und um 13% gegenüber dem Yen auf.

## 2.2 Portfoliobewegungen

Während des Berichtszeitraums verfolgte der Fonds eine aktive Allokationsstrategie mit taktischen Anpassungen seines Aktienengagements und einer sorgfältigen Titelauswahl. Der Fonds nahm mehrere neue Positionen auf, darunter Intesa Sanpaolo, Saint Gobain, BMW und Mercedes, während er sich von Capgemini, AtlasCopco, IMCD, Novo Nordisk und Wolters Kluwer trennte. Im selben Zeitraum passte der Fonds auch sein Aktienengagement von einer Übergewichtung im Juli auf eine leichte Untergewichtung ab August an, die über die Futures auf den Euro Stoxx 50 umgesetzt wurde. Zum Jahresende behielten wir unsere Untergewichtung von Aktien bei. Wir gewichteten den Finanz- und Industriesektor über, indem wir neue Positionen u. a. in Banco Santander, UniCredit, Rheinmetall und Safran aufbauten. Demgegenüber haben wir unsere Positionen in RELX, BE Semiconductor und Diploma verkauft:

Titel	Kauf	Verkauf	Währung
ASML Holding NV	-	5.076.649,20	Euro
France 0% 25/14.01.26	4.954.223,00	1.498.290,45	Euro
France 0% 25/30.07.25	4.944.620,25	-	Euro
Axa SA	-	4.162.791,23	Euro
Deutschland 0.5% Sen 16/15.02.26	3.973.800,00	3.990.400,00	Euro
Netherlands 0% 25/29.09.25	3.975.386,14	-	Euro
European Union 0% 25/10.04.26	3.966.160,00	3.973.435,48	Euro
France 0% 24/03.12.25	3.970.214,88	-	Euro
Netherlands 0% 25/30.10.25	3.967.543,29	-	Euro
European Union 0% 25/03.10.25	3.967.501,53	-	Euro

## 2.3 Wertentwicklungen

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF ProActif Europe CI-EUR	1,21%	11,74%
ODDO BHF ProActif Europe CN-EUR	1,21%	
ODDO BHF ProActif Europe CR-EUR	0,40%	
ODDO BHF ProActif Europe GC-EUR	1,21%	

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

### 2.4 Ausblick

Der Konjunkturausblick für die kommenden Quartale erscheint insgesamt günstig. Es ist davon auszugehen, dass weiterhin eine expansive Geldpolitik verfolgt wird, welche die Finanzierungsbedingungen und die Bewertung der Vermögenswerte unterstützt. Investitionsausgaben, insbesondere im Bereich der künstlichen Intelligenz und in bestimmten Industriezweigen wie dem Verteidigungssektor, sind ebenfalls ein Motor für nachhaltiges Wachstum.

Allerdings sprechen mehrere Faktoren für eine vorsichtige Haltung, insbesondere die Bewertungsniveaus am US-Markt, die inzwischen historische Hochs erreicht haben und nur wenig Spielraum für Enttäuschungen im Falle eines Gewinnrückgangs oder einer Verschlechterung der makroökonomischen Lage lassen. Die durch die Einführung neuer Zölle ausgelösten Handelsspannungen könnten das Geschäftsklima und den internationalen Handel ebenfalls beeinträchtigen. Darüber hinaus ist die Haushaltslage der großen westlichen Volkswirtschaften angesichts hoher Staatsdefizite ohnehin schon fragil, sodass im Falle eines exogenen Schocks der Spielraum für massive staatliche Interventionen begrenzt sein könnte.

Vor diesem Hintergrund sind eine selektive Vorgehensweise und eine Diversifizierung zwischen den Anlageklassen weiterhin von entscheidender Bedeutung. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Zinsrückgang in Verbindung mit hohen Investitionsausgaben die Märkte weiterhin stützen dürfte. Angesichts der mittlerweile jedoch anspruchsvollen Bewertungen ist derzeit allerdings eine gewisse Vorsicht geboten.

**3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW**

## FCP ODDO BHF PROACTIF EUROPE

12, boulevard de la Madeleine  
75009 Paris

### Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

An die Inhaber von Anteilen des FCP ODDO BHF PROACTIF EUROPE

#### Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF PROACTIF EUROPE in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss nach den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses für das abgelaufene Geschäftsjahr sowie der Vermögens- und Finanzlage des FCP zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

##### Regelwerk für die Prüfung

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Wir halten unsere Prüfungen für eine hinreichende und angemessene Grundlage, um uns ein Urteil zu bilden.

Unsere Verantwortung nach diesen Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts näher beschrieben.

##### Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom französischen Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

## Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L. 821-53 und R.821-180 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere bezüglich der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Investmentgesellschaften mit variablem Kapital bezieht.

Die auf diese Weise durchgeführten Beurteilungen sind Bestandteil der Prüfung des Jahresabschlusses in seiner Gesamtheit und der Bildung unseres vorstehend ausgesprochenen Prüfungsurteils. Wir geben kein Urteil über einzelne Posten dieses Jahresabschlusses ab.

## Spezifische Prüfungen

Darüber hinaus haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Normen unseres Berufsstandes die gesetzlich und aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung zwischen den Informationen, die im Bericht der Verwaltungsgesellschaft und im Jahresabschluss enthalten sind, nichts zu beanstanden.

## Verantwortung der Geschäftsleitung und der Personen, die die Unternehmensführung bilden, für den Jahresabschluss

Die Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresabschlusses, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und dafür, eine interne Kontrolle einzurichten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit zu bilanzieren, sofern nicht geplant ist, den FCP zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Uns obliegt die Erstellung eines Berichts über den Jahresabschluss. Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß den Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommene Prüfung in allen Fällen die Aufdeckung aller wesentlichen unzutreffenden Angaben ermöglicht. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L.821-55 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres FCP zu garantieren.

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommenen Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen während der gesamten Dauer dieser Prüfung aus.

Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Geschäftsleitung dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des FCP zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, modifizieren wir unser jeweiliges Prüfungsurteil;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und schätzen ein, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, Datum der elektronischen Unterschrift  
Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert und datiert

**24.04.2026**

**DocuSigned by**  
Gilles DUNAND-ROUX  
[Unterschrift]  
[unleserlich]

Gilles DUNAND-ROUX

Gesellschafter

**ODDO BHF PROACTIF EUROPE**

**Jahresabschluss zum 31.12.2025**

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

### Aktiva zum 31.12.2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanztitel</b>		
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)</b>	<b>70.788.845,80</b>	<b>87.574.890,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	70.788.845,80	87.574.890,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>In Aktien wandelbare Anleihen (B)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Schuldtitel (D)</b>	<b>34.802.309,14</b>	<b>50.695.030,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	25.316.312,00	50.695.030,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	9.485.997,14	0,00
<b>Anteile von OGA und Investmentfonds (E)</b>	<b>2.143.600,05</b>	<b>0,05</b>
OGAW	2.143.600,05	0,05
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
<b>Einlagen (F)</b>	<b>5.953.496,23</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminfinanzinstrumente (G)</b>	<b>163.240,00</b>	<b>178.890,00</b>
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte (H)</b>	<b>2.091.453,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entlehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	2.091.453,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Darlehen (I)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige zulässige Aktiva (J)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b>	<b>115.942.944,22</b>	<b>138.448.810,05</b>
<b>Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva</b>	<b>945.021,00</b>	<b>587.071,71</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>477.770,10</b>	<b>1.238.829,98</b>
<b>Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II'</b>	<b>1.586.031,10</b>	<b>1.825.901,69</b>
<b>Gesamt Aktiva I + II</b>	<b>117.365.735,32</b>	<b>140.274.711,74</b>

(\*) Andere Aktiva sind Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition im Reglement oder in der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb erforderlich sind.

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

### Passiva zum 31.12.2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Eigenkapital:</b>		
Kapital	114.218.136,82	137.368.598,54
Saldovortrag auf Nettoertrag	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	650.754,51	2.480.390,69
<b>Eigenkapital I</b>	<b>114.868.891,33</b>	<b>139.848.989,23</b>
<b>Zulässige Passiva:</b>		
<b>Finanzinstrumente (A)</b>	<b>2.090.266,15</b>	<b>0,00</b>
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	2.090.266,15	0,00
<b>Terminfinanzinstrumente (B)</b>	<b>163.240,00</b>	<b>178.890,00</b>
<b>Darlehen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige zulässige Passiva (C)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C</b>	<b>2.253.506,15</b>	<b>178.890,00</b>
<b>Sonstige Passiva:</b>		
<b>Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva</b>	<b>243.337,84</b>	<b>204.045,97</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>0,00</b>	<b>42.786,54</b>
<b>Zwischensumme sonstige Passiva IV</b>	<b>243.337,84</b>	<b>246.832,51</b>
<b>Gesamt Passiva: I + III + IV</b>	<b>117.365.735,32</b>	<b>140.274.711,74</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Ergebnisrechnung zum 31.12.2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Nettofinanzerträge</b>		
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Aktien	1.814.964,72	2.161.097,31
Erträge aus Anleihen	6.246,58	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	1.993.118,55
Erträge aus Anteilen von OGA*	0,00	0,00
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	184,57	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	53.811,55	61.278,79
Sonstige Finanzerträge	32.654,90	67.314,70
<b>Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften</b>	<b>1.907.862,32</b>	<b>4.282.809,35</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	-2.938,10
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	-41.993,06	-55.830,32
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-1.285,61	0,00
<b>Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>	<b>-43.278,67</b>	<b>-58.768,42</b>
<b>Gesamt Nettofinanzerträge (A)</b>	<b>1.864.583,65</b>	<b>4.224.040,93</b>
<b>Sonstige Erträge:</b>		
Rückvergütung von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-1.928.749,72	-2.279.501,93
Prüfungskosten, Research-Kosten für Private-Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	0,00	0,00
<b>Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)</b>	<b>-1.928.749,72</b>	<b>-2.279.501,93</b>
<b>Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B</b>	<b>-64.166,07</b>	<b>1.944.539,00</b>
<b>Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)</b>	<b>-27.620,85</b>	<b>-345.958,94</b>
<b>Nettoergebnis I = C + D</b>	<b>-91.786,92</b>	<b>1.598.580,06</b>
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:</b>		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	8.124.514,55	-70.143,11
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-319.080,54	-322.774,01
Research-Kosten	0,00	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
<b>Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E</b>	<b>7.805.434,01</b>	<b>-392.917,12</b>
<b>Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F</b>	<b>-2.044,46</b>	<b>203.629,95</b>
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F</b>	<b>7.803.389,55</b>	<b>-189.287,17</b>
<b>Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:</b>		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-7.009.432,36	2.380.673,29
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-112,64	1.226,65
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
<b>Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G</b>	<b>-7.009.545,00</b>	<b>2.381.899,94</b>
<b>Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H</b>	<b>-51.303,12</b>	<b>-1.310.802,14</b>
<b>Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H</b>	<b>-7.060.848,12</b>	<b>1.071.097,80</b>

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

### Ergebnisrechnung zum 31.12.2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Anzahlungen:</b>		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	0,00
<b>Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettoergebnis = I + II + III – IV</b>	<b>650.754,51</b>	<b>2.480.390,69</b>

\* Gemäß den Grundsätzen der steuerlichen Transparenz konnten die Erträge aus Anteilen von OGA anhand der zugrunde liegenden Erträge aufbereitet werden.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

Anlageziele:

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Referenzindikator (bestehend aus 50% €STR kapitalisiert + 8,5 Bp. und 50% EURO STOXX 50 NET RETURN, berechnet mit Reinvestition der Dividenden (Bloomberg-Code: SX5T INDEX)) über einen Anlagezeitraum von mindestens drei Jahren zu übertreffen. Dazu nimmt er eine flexible Allokation zwischen Aktien und Geldmarktprodukten vor.

### Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
<b>Nettogesamtvermögen</b>	<b>114.868.891,33</b>	<b>139.848.989,23</b>	<b>177.607.920,88</b>	<b>229.293.637,73</b>	<b>298.704.745,57</b>
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	11.315.332,01	15.427.141,01	29.120.571,19	63.720.630,14	73.144.783,26
Anzahl der Anteile	64,469	88,961	172,040	414,040	448,014
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	175.515,86	173.414,65	169.266,28	153.899,69	163.264,50
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	12.893,57	2.848,88	-123,15	-10.457,60	2.484,82
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	1.819.032,21	2.228.470,83	3.020.165,98	3.071.797,49	6.118.300,08
Anzahl der Anteile	1.154,675	1.431,717	1.987,911	2.223,778	4.175,224
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	1.575,36	1.556,50	1.519,26	1.381,34	1.465,38
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	115,72	25,57	-1,10	-93,84	22,30

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	91.274.888,25	109.725.011,15	130.649.286,79	145.999.205,89	198.139.167,07
Anzahl der Anteile	446.800,113	539.293,804	652.605,469	795.726,841	1.009.900,013
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	204,28	203,46	200,19	183,47	196,19
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	13,38	1,70	-1,68	-13,75	1,42
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	10.459.638,86	12.468.366,24	14.817.896,92	16.502.004,21	21.175.511,27
Anzahl der Anteile	83.613,220	100.879,124	122.828,037	150.447,280	181.987,836
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	125,09	123,59	120,63	109,68	116,35
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	9,18	2,03	-0,09	-7,44	1,77
In EUR	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
<b>P-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen					729,93
Anzahl der Anteile					0,684
Nettoinventarwert pro Anteil					1.067,14
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag					0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste					0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)					0,00
Thesaurierung pro Anteil					0,00

## Anhänge des Jahresabschlusses Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Der Fonds hat sich an die in den geltenden Vorschriften vorgegebenen Rechnungslegungsgrundsätze und insbesondere an den Kontenplan für OGAW gehalten.

Der Jahresabschluss wurde in der Form erstellt, die gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der Behörde für Rechnungslegungsnormen (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch Verordnung Nr. 2022-03 der ANC, vorgesehen ist.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

### **REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA**

#### **Regeln für die Bewertung der Aktiva:**

Die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt unter Berücksichtigung der nachstehend angegebenen Bewertungsregeln:

- Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nachfolgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:
- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

Der jeweils ausgewählte Börsenkurs hängt vom Handelsplatz ab, an dem der jeweilige Titel notiert ist:

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Es werden diejenigen Kurse verwendet, die am Folgetag um 9 Uhr (Ortszeit Paris) bekannt sind und von den folgenden Nachrichtenagenturen bezogen werden: Fininfo oder Bloomberg.

Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Schuldtitel und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz aus folgenden Komponenten besteht:

- Einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird;
- einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.

Allerdings gilt:

- Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von drei Monaten oder darunter werden anhand einer linearen Methode bewertet.
- Staatsanleihen, die über einen Marktpreis verfügen, werden nun zum Marktpreis bewertet (die Regel für die Bewertung von Finanzinstrumenten und Wertpapieren, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, ist vorstehend beschrieben).
- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird. Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.
- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (mark-to-market) basiert.
- Einlagen werden auf der Grundlage des Nominalwerts verbucht, zuzüglich der täglich berechneten Zinsen.

Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten. Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:

Europäische Handelsplätze: Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Im Falle der Nichtnotierung eines unbedingten oder bedingten Terminkontrakts wird der letzte bekannte Kurs verwendet.

Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet. In Pension genommene Wertpapiere werden am Datum ihres Erwerbs zu dem von der Gegenpartei des betroffenen Liquiditätskontos festgelegten Wert unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ verbucht. Dieser Wert wird für den Zeitraum, in dem sich diese Vermögenswerte im Portfolio befinden,

beibehalten und erhöht sich um die während der Pension angefallenen Zinsen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

- Sonstige Instrumente: Anteile oder Aktien von OGAW werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Wertpapiere, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

### **Rechnungslegungsverfahren:**

#### **Verbuchung der Erträge:**

Zinsen auf Anleihen und Schuldtitel werden nach der Methode der angefallenen Zinsen berechnet.

#### **Verbuchung der Transaktionskosten:**

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

#### **Swing-Pricing-Mechanismus:**

Kommt es zu einer bedeutenden Zahl an Zeichnungen und Rücknahmen, so kann sich dies aufgrund der Kosten für die Umstrukturierung des Portfolios im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Fondsanteilen nachteilhaft auf den Nettoinventarwert auswirken. Diese Kosten können durch die Differenz zwischen dem Transaktionspreis und dem Bewertungspreis oder durch Steuern oder Maklergebühren bedingt sein.

Zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber, die mittel- bis langfristig investieren, hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, bei dem Fonds einen Swing-Pricing-Mechanismus mit einer Auslöseschwelle anzuwenden.

Aus diesem Grund wird der Nettoinventarwert angepasst, wenn der absolute Wert des Saldos der täglichen Zeichnungen/Rücknahmen über der im Voraus festgelegten Schwelle liegt. Der Nettoinventarwert wird entsprechend nach oben (bzw. nach unten) angepasst, wenn der Saldo (als absoluter Wert) der Zeichnungen und Rücknahmen über dem Schwellenwert liegt. Dieser Preisanpassungsmechanismus schützt die Anteilinhaber des Fonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den Nettoinventarwert begrenzt werden. Durch diesen Mechanismus entstehen den Anteilinhabern keine zusätzlichen Kosten, sondern die Kosten werden so verteilt, dass die bestehenden Anteilinhaber des Fonds nicht die Transaktionskosten tragen müssen, die durch Zeichnungen/Rücknahmen von neuen Anteilinhabern oder von Anteilinhabern, die ihren Bestand verkaufen, entstehen.

Diese Auslöseschwelle wird als Prozentsatz des Gesamtvermögens des Fonds ausgedrückt. Die Höhe der Auslöseschwelle und des Anpassungsfaktors für den Nettoinventarwert (entsprechend den Kosten für die Umstrukturierung des Portfolios) werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt. Der Anpassungsfaktor wird monatlich überprüft.

Die Performance- und Risikoindikatoren werden anhand des ggf. angepassten Nettoinventarwerts berechnet. Daher kann sich die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus auf das Volatilitätsniveau und die Wertentwicklung des Fonds auswirken.

Gemäß den Vorschriften sind nur die mit der Anwendung beauftragten Personen mit den Einzelheiten dieses Mechanismus vertraut, insbesondere dem Prozentsatz der Auslöseschwelle, dessen Veröffentlichung unter allen Umständen untersagt ist.

### **Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge**

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, ausstehenden Zinsen, Dividenden, Aufgelder und Gewinne aus Losanleihen, Vergütungen sowie sämtlichen Erträgen aus den Wertpapieren, die das Portfolio des Fonds bilden, erhöht um den Ertrag der momentan verfügbaren Beträge und vermindert um die Verwaltungskosten und Kosten für Kreditaufnahmen.

Ausschüttungsfähige Beträge sind:

1. Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres zuzüglich der Gewinnvorräte sowie zuzüglich bzw. abzüglich des Saldos der abgegrenzten Erträge für das abgelaufene Geschäftsjahr.
2. Der im Geschäftsjahr verzeichnete realisierte Wertzuwachs minus dem realisierten Wertverlust (jeweils nach Abzug der Kosten), erhöht um den entsprechenden Netto-Wertzuwachs der vorhergehenden Geschäftsjahre, der weder ausgeschüttet noch thesauriert wurde, und erhöht bzw. vermindert um den Saldo der abgegrenzten Erträge.

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge.

Für jede Anteilkategorie kann sich der Fonds für einen der folgenden Ansätze entscheiden:

- vollständige Thesaurierung: Mit Ausnahme der Beträge, für die eine Ausschüttungspflicht gesetzlich vorgeschrieben ist, werden die ausschüttungsfähigen Beträge vollständig thesauriert.

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

---

- vollständige Ausschüttung: Die gerundeten Beträge werden teilweise oder vollständig ausgeschüttet, Zwischenausschüttungen sind möglich;
- für Fonds, die sich die Entscheidung über Thesaurierung und/oder Ausschüttung vorbehalten möchten. Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet jedes Jahr über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge. Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge entsprechend der im Verkaufsprospekt vorgesehenen Verwendung der Erträge und kann gegebenenfalls Abschlagszahlungen vornehmen.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

### Betriebs- und Verwaltungskosten

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung*	Nettovermögen	CR-EUR-Anteil: höchstens 1,60% einschl. Steuern
		CI-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: höchstens 0,80% einschl. Steuern
Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen**	Nettovermögen	höchstens 0,50% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	<p>CR-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR-Anteile: 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex (50% €STR kapitalisiert + 8,5 Bp. und 50% Euro Stoxx 50 Net Return mit Reinvestition der Dividenden), sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen in den letzten fünf Jahren vollständig ausgeglichen sind und die absolute Wertentwicklung positiv ist.</p> <p>CI-EUR-Anteile: Höchstens 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex (50% €STR kapitalisiert + 8,5 Bp. und 50% EUROSTOXX 50 NET RETURN mit Reinvestition der Dividenden), sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen in den letzten fünf Jahren vollständig ausgeglichen sind.</p>

\* Die Kosten der Finanzgeschäftsführung beinhalten die Vertriebskosten, einschließlich etwaiger Retrozessionen an externe Unternehmen oder Unternehmen der Gruppe. Diese Retrozessionen werden im Allgemeinen als Anteil der Kosten der Finanzgeschäftsführung, für Betrieb oder andere Dienstleistungen prozentual ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft hat ein System eingerichtet, um sicherzustellen, dass alle Anteilhaber gleich behandelt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass Retrozessionen an Vermittler für den Vertrieb des Fonds nicht als Vorzugsbehandlung gelten.

\*\* Gemäß Position 2011-05 der AMF können in den Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen Kosten für den Abschlussprüfer, Kosten für die Verwahrstelle/Zentralisierungsstelle, technische Vertriebskosten, Kosten im Zusammenhang mit der Übertragung der Verwaltungs- und Rechnungslegungsaufgaben, Abschlussprüfungskosten, Steuerkosten, Kosten für die Registrierung des Fonds in anderen Mitgliedstaaten, fondsbezogene Rechtskosten, Garantiekosten, fondsbezogene Übersetzungskosten und Lizenzkosten für den Referenzindex des Fonds enthalten sein.

Dieser Satz kann auch erhoben werden, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger ausfallen. Wird dieser Satz überschritten, so wird dies von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

\*\*\*Die erfolgsabhängigen Gebühren werden zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Errechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, mithilfe derer ein fiktives Vermögen simuliert wird, das denselben Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und gleichzeitig von der Wertentwicklung des Referenzindikators profitiert. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.
- Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird, sollte die Wertentwicklung des Fonds die Wertentwicklung des Referenzindikators übersteigen, eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird für alle Fondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.
- Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahme von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens zwölf Monate und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.
- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
- In einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss jede vergangene unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen werden, bevor erneut erfolgsabhängige Gebühren fällig werden können.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.
- Für die CR-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: Es fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Anteile negativ ist. Unter der absoluten Performance verstehen wir die Differenz zwischen dem aktuellen Nettoinventarwert und dem letzten Nettoinventarwert, der am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums ermittelt wurde (Referenz-Nettoinventarwert).
- Die Inhaber von CI-EUR-Anteilen werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsgesellschaft im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt werden muss, auch wenn die absolute Wertentwicklung negativ ist.

### Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Entfällt

### **Direktes Engagement auf den Kreditmärkten**

Alle Bestandteile des OGA-Portfolios mit direktem Engagement auf den Kreditmärkten sind in dieser Tabelle aufgeführt.

Für jeden Bestandteil werden die folgenden unterschiedlichen Ratings herangezogen: Rating bei Ausgabe bzw. Rating des Emittenten, langfristiges Rating

Diese Ratings werden bei zwei Ratingagenturen eingeholt.

Für die Ermittlung des endgültigen Ratings wird wie folgt vorgegangen:

1. Schritt: Sofern ein Emissionsrating existiert, wird dieses anstelle des Emittentenratings herangezogen.

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

2. Schritt: Für das langfristige Rating wird das niedrigere der bei den zwei Ratingagenturen eingeholten Ratings berücksichtigt.

Sollte kein Rating verfügbar sein, wird der Portfoliobestandteil in die Kategorie „ohne Rating“ eingestuft.

Zu guter Letzt wird der Bestandteil gemäß den Marktstandards kategorisiert und in diesem Zusammenhang als „Investment Grade“ oder „Non Investment Grade“ definiert.

### Anhänge des Jahresabschlusses

#### Entwicklung des Eigenkapitals

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>139.848.989,23</b>	<b>177.607.920,88</b>
<b>Mittelfluss während des Geschäftsjahres:</b>		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	3.267.614,47	5.650.120,51
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-28.979.435,31	-47.342.573,69
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-64.166,07	1.944.539,00
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	7.805.434,01	-392.917,12
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-7.009.545,00	2.381.899,94
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
<b>Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)</b>	<b>114.868.891,33</b>	<b>139.848.989,23</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2,431	426.357,87
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-26,923	-4.683.493,51
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-24,492	-4.257.135,64
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	73,684	114.828,98
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-350,726	-549.669,96
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-277,042	-434.840,98
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	10.489,163	2.147.883,24
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-102.982,854	-21.019.402,94
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-92.493,691	-18.871.519,70
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4.599,943	578.544,38
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-21.865,847	-2.726.869,21
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-17.265,904	-2.148.324,83

### Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
FR0010234351	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	11.315.332,01	64,469	175.515,86
FR0011159888	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	1.819.032,21	1.154,675	1.575,36
FR0010109165	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	91.274.888,25	446.800,113	204,28
FR0011605666	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	10.459.638,86	83.613,220	125,09

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

#### Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern			
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Niederlande +/-	Spanien +/-
in tausend EUR					
<b>Aktiva</b>					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	70.788,85	23.436,82	19.744,10	10.832,58	7.603,61
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>					
Futures	-13.320,24	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Optionen	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Swaps	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
<b>Gesamt</b>	<b>57.468,61</b>				

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

#### Engagement auf dem Markt für Wandelanleihen – nach Land und Laufzeit des Engagements

	Risiko +/-	Aufteilung des Engagements nach Laufzeit			Aufteilung nach der Höhe des Deltas	
		<= 1 Jahr	1 <X <= 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X <= 1
in tausend EUR						
<b>Gesamt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

#### Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	5.953,50	3.900,00	2.053,50	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	34.802,31	34.802,31	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	2.091,45	2.091,45	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	477,77	0,00	0,00	0,00	477,77
<b>Passiva</b>					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	-2.090,27	-2.090,27	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>					
Futures	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	K. A.	<b>38.703,49</b>	<b>2.053,50</b>	<b>0,00</b>	<b>477,77</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

#### Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – aufgegliedert nach Laufzeit

in tausend EUR	[0 – 3 Monate] +/-	[3 – 6 Monate] +/-	]6 M. - 1 Jahr] +/-	[1 – 3 Jahre] +/-	[3 – 5 Jahre] +/-	[5 – 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
<b>Aktiva</b>							
Einlagen	5.953,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	28.844,11	5.958,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	2.091,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	477,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	-2.090,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	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
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>35.276,56</b>	<b>5.958,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

#### Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

in tausend EUR	GBP +/-	CHF +/-	DKK +/-	SEK +/-	Sonstige Devisen +/-
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	874,90	288,11	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	83,14	75,90	5,72	4,87	5,60
<b>Passiva</b>					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>					
Ausstehende Devisen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devisenverbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>958,04</b>	<b>364,01</b>	<b>5,72</b>	<b>4,87</b>	<b>5,60</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

#### Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

in tausend EUR	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
<b>Aktiva</b>			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	33.303,16	0,00	1.499,15
Befristete Wertpapiergeschäfte	2.091,45	0,00	0,00
<b>Passiva</b>			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
<b>Nettosaldo</b>	<b>35.394,61</b>	<b>0,00</b>	<b>1.499,15</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in tausend EUR	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
<b>In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen</b>		
<b>Einlagen</b>		
BRED Banque Populaire	3.900,00	
ODDO ET CIE PARIS	2.053,50	
<b>Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente</b>		
<b>Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren</b>		
<b>Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren</b>		
<b>Forderungen aus verliehenen Wertpapieren</b>		
<b>Entlehene Finanztitel</b>		
<b>Als Garantie erhaltene Wertpapiere</b>		
<b>In Pension gegebene Finanztitel</b>		
ODDO ET CIE PARIS	2.091,45	
<b>Forderungen</b>		
<b>Barsicherheiten</b>		
<b>In bar hinterlegte Garantie</b>		
<b>In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen</b>		
<b>Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren</b>		
ODDO ET CIE PARIS		2.090,27
<b>Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente</b>		
ODDO ET CIE PARIS		163,24
<b>Verbindlichkeiten</b>		
<b>Barsicherheiten</b>		

## **Anhänge des Jahresabschlusses**

**Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten**

**Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA**

Der OGA hält mindestens 10% seines Nettovermögens in anderen OGA

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

#### Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.12.2025
<b>Forderungen</b>	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	45.818,20
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	898.241,50
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	961,30
<b>Gesamt Forderungen</b>	<b>945.021,00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-202.096,41
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-41.241,43
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>	<b>-243.337,84</b>
<b>Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten</b>	<b>701.683,16</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

#### Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Gebühren	117.223,29
Fixe Gebühren in % aktuell	0,88
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Gebühren	18.037,61
Fixe Gebühren in % aktuell	0,88
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Gebühren	1.692.441,15
Fixe Gebühren in % aktuell	1,68
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Gebühren	101.047,67
Fixe Gebühren in % aktuell	0,88
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

#### Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.12.2025
<b>Erhaltene Garantien</b>	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
<b>Gestellte Garantien</b>	0,00
Davon Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
<b>Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten</b>	0,00
<b>Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten</b>	0,00
<b>Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten</b>	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>0,00</b>

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

#### Befristete Käufe

<b>Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)</b>	<b>31.12.2025</b>
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

---

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

#### Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2025
	DE000A0YCBR6	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	2.143.600,05
<b>Gesamt</b>			<b>2.143.600,05</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

#### Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.12.2025	31.12.2024
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-91.786,92</b>	<b>1.598.580,06</b>
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
<b>Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>-91.786,92</b>	<b>1.598.580,06</b>
Saldovortrag	0,00	0,00
<b>Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge</b>	<b>-91.786,92</b>	<b>1.598.580,06</b>

<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	62.522,15	273.804,17
<b>Gesamt</b>	<b>62.522,15</b>	<b>273.804,17</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	10.051,15	39.551,68
<b>Gesamt</b>	<b>10.051,15</b>	<b>39.551,68</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

#### Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-222.154,00	1.063.933,81
<b>Gesamt</b>	<b>-222.154,00</b>	<b>1.063.933,81</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	57.793,78	221.290,40
<b>Gesamt</b>	<b>57.793,78</b>	<b>221.290,40</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.12.2025	31.12.2024
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres</b>	<b>7.803.389,55</b>	<b>-189.287,17</b>
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
<b>Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste</b>	<b>7.803.389,55</b>	<b>-189.287,17</b>
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
<b>Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste</b>	<b>7.803.389,55</b>	<b>-189.287,17</b>

CI-EUR-ANTEIL		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	768.713,62	-20.365,64
<b>Gesamt</b>	<b>768.713,62</b>	<b>-20.365,64</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CN-EUR-ANTEIL		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	123.576,62	-2.942,26
<b>Gesamt</b>	<b>123.576,62</b>	<b>-2.942,26</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	6.200.518,86	-149.519,55
<b>Gesamt</b>	<b>6.200.518,86</b>	<b>-149.519,55</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	710.580,45	-16.459,72
<b>Gesamt</b>	<b>710.580,45</b>	<b>-16.459,72</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

#### Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
<b>Einlagen</b>			<b>5.953.496,23</b>	<b>5,18</b>
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	2.053.496,23	2.053.496,23	1,79
TERM FIX 1.88 020126	EUR	3.900.000	3.900.000,00	3,39
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>70.788.845,80</b>	<b>61,62</b>
<b>An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>70.788.845,80</b>	<b>61,62</b>
Verpackte Lebensmittel und verpacktes Fleisch			432.271,40	0,38
Danone	EUR	5.630	432.271,40	0,38
Diversifizierte Versicherungen			2.120.415,00	1,85
Allianz SE Reg	EUR	5.430	2.120.415,00	1,85
Lebens- und Krankenversicherungen			2.134.016,00	1,86
Axa SA	EUR	52.100	2.134.016,00	1,86
Banken			14.999.467,15	13,05
BNP Paribas SA A	EUR	20.322	1.641.814,38	1,43
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	EUR	115.140	2.308.557,00	2,01
Banco Santander Reg SA	EUR	287.828	2.898.427,96	2,51
Barclays Plc	GBP	54.408	296.586,36	0,26
Deutsche Bank AG Reg	EUR	42.290	1.400.221,90	1,22
ING Groep NV	EUR	66.832	1.604.636,32	1,40
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	312.815	1.852.177,62	1,61
NatWest Gr Plc	GBP	39.385	294.016,89	0,26
Société Générale SA	EUR	5.552	381.533,44	0,33
Unicredit SpA Reg	EUR	32.734	2.321.495,28	2,02
Brauerei			1.356.011,50	1,18
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	20.749	1.139.120,10	0,99
Heineken NV	EUR	3.110	216.891,40	0,19
Schuhe			791.686,95	0,69
Adidas AG Reg	EUR	2.839	479.932,95	0,42
Puma SE	EUR	13.980	311.754,00	0,27
Integrierte Erdgas- und Erdölunternehmen			3.110.143,86	2,71
ENI SpA	EUR	36.977	596.808,78	0,52
Totalenergies SE	EUR	45.212	2.513.335,08	2,19
Elektrokomponenten und -geräte			6.119.130,90	5,33
Prysmian SpA	EUR	3.265	282.030,70	0,25
Schneider Electric SE	EUR	11.834	2.779.806,60	2,42
Siemens AG Reg	EUR	12.784	3.057.293,60	2,66
Automobilhersteller			1.888.200,73	1,64
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	7.370	686.441,80	0,60
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	12.419	746.009,33	0,64
Stellantis NV	EUR	48.484	455.749,60	0,40
Bau- und Ingenieurwesen			1.233.993,95	1,07
Vinci SA	EUR	10.279	1.233.993,95	1,07
Stromversorgungsbetriebe			3.571.649,61	3,11
ENEL SpA	EUR	132.367	1.175.021,86	1,02
Iberdrola SA	EUR	129.793	2.396.627,75	2,09
Geräte und Dienste für die Erdgas- und Erdölindustrie			357.042,45	0,31
Saipem SpA	EUR	147.234	357.042,45	0,31
Ausrüstung für die Halbleiterherstellung			5.300.741,00	4,61
ASM Intl NV Reg	EUR	4.881	2.526.405,60	2,20
ASML Holding NV	EUR	3.011	2.774.335,40	2,41
Immobilienverwaltung und -bau			502.802,22	0,44

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

#### Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
LEG Immobilien SE Reg	EUR	3.438	214.015,50	0,19
Vonovia SE	EUR	11.768	288.786,72	0,25
Bekleidung & Zubehör & Luxusgüter			5.339.671,44	4,65
Co Financière Richemont SA	CHF	1.558	288.106,74	0,25
EssilorLuxottica SA	EUR	2.473	667.462,70	0,58
Hermes Intl SA	EUR	421	893.362,00	0,78
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	5.412	3.490.740,00	3,04
Kosmetik- und Hygieneartikel			1.762.979,40	1,53
L'Oréal SA	EUR	4.809	1.762.979,40	1,53
Lufffahrt und Verteidigung			6.705.539,86	5,84
Airbus SE	EUR	9.994	1.982.809,60	1,72
BAE Syst Plc	GBP	14.482	284.293,18	0,25
Leonardo SpA	EUR	5.798	285.029,68	0,25
MTU Aero Engines AG	EUR	796	282.818,80	0,25
Rheinmetall AG	EUR	1.269	1.980.909,00	1,72
SAFRAN SA	EUR	6.354	1.889.679,60	1,65
Software und Internetdienstleistungen			845.441,45	0,74
Prosus NV N Reg	EUR	15.997	845.441,45	0,74
Systemsoftware			2.785.222,80	2,42
SAP SE	EUR	13.368	2.785.222,80	2,42
Diverse Chemikalien			1.147.138,17	1,00
BASF SE Reg	EUR	25.819	1.147.138,17	1,00
Pharmazeutika			2.359.716,97	2,05
Bayer AG Reg	EUR	10.781	399.004,81	0,35
Sanofi SA	EUR	23.703	1.960.712,16	1,70
Produkte für die Bauindustrie			1.292.138,64	1,12
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	14.859	1.292.138,64	1,12
Rückversicherung			724.675,80	0,63
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	1.289	724.675,80	0,63
Halbleiter			1.513.127,77	1,32
Infineon Technologies AG Reg	EUR	28.805	1.086.812,65	0,95
STMicroelectronics NV	EUR	18.998	426.315,12	0,37
Diversifizierte Versorgungsdienste und unabhängige Stromerzeuger			362.970,36	0,32
Veolia Environnement SA	EUR	12.213	362.970,36	0,32
Integrierte Telekommunikationsdienste			2.032.650,42	1,77
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	73.487	2.032.650,42	1,77
<b>Schuldtitel</b>			<b>34.802.309,14</b>	<b>30,30</b>
<b>An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere</b>			<b>25.316.312,00</b>	<b>22,04</b>
Staatlicher Emittent und öffentliche Zentralverwaltung			14.457.775,00	12,59
France 0% 25/14.01.26	EUR	3.500.000	3.497.725,00	3,05
France 0% 25/20.05.26	EUR	3.000.000	2.976.405,00	2,59
France 0% 25/28.01.26	EUR	3.000.000	2.995.725,00	2,61
Netherlands 0% 144A 25/26.02.26	EUR	3.000.000	2.990.880,00	2,60
Netherlands 0% 25/29.01.26	EUR	2.000.000	1.997.040,00	1,74
Internationale Institutionen der EU			10.858.537,00	9,45
European Stability Mechanism 0% 25/19.03.26	EUR	900.000	896.337,00	0,78
European Stability Mechanism 0% 25/23.04.26	EUR	3.000.000	2.981.790,00	2,60
European Union 0% 25/06.02.26	EUR	3.000.000	2.994.210,00	2,61
European Union 0% 25/06.03.26	EUR	4.000.000	3.986.200,00	3,46

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

#### Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
<b>Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Schuldtitel</b>			<b>9.485.997,14</b>	<b>8,26</b>
Sonstige Finanzdienste			997.262,27	0,87
Toyota Motor Finance BV 0% ECP 25/19.02.26	EUR	1.000.000	997.262,27	0,87
Banken			1.993.926,07	1,74
Sfil SA 0% BTr 25/10.02.26	EUR	1.000.000	997.771,03	0,87
Svenska Handelsbanken AB 0% CD 25/10.03.26	EUR	1.000.000	996.155,04	0,87
Stromversorgungsbetriebe			2.499.149,39	2,17
Fingrid Oyj 0% ECP 25/08.01.26	EUR	1.000.000	999.667,17	0,87
Fingrid Oyj 0% ECP 25/08.01.26	EUR	500.000	499.831,92	0,44
Iberdrola Intl BV 0% ECP 25/08.01.26	EUR	1.000.000	999.650,30	0,86
Reifen und Gummi			1.499.153,57	1,31
Cie Gene des Etab Michelin SCA 0% BTr 25/12.01.26	EUR	1.500.000	1.499.153,57	1,31
Diversifizierte Versorgungsdienste und unabhängige Stromerzeuger			1.497.227,18	1,30
Engie SA 0% BTr 25/03.02.26	EUR	1.500.000	1.497.227,18	1,30
Lagerung und Transport von Erdöl und Erdgas			999.278,66	0,87
Nederlandse Gasunie NV 0% ECP 25/15.01.26	EUR	1.000.000	999.278,66	0,87
<b>Anteile von OGA und Investmentfonds</b>			<b>2.143.600,05</b>	<b>1,87</b>
<b>OGAW und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union</b>			<b>2.143.600,05</b>	<b>1,87</b>
Organismus für gemeinsame Anlagen			2.143.600,05	1,87
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	40.000,001	2.143.600,05	1,87
<b>In Pension gegebene Wertpapiere</b>			<b>2.091.453,00</b>	<b>1,82</b>
<b>An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere</b>			<b>2.091.453,00</b>	<b>1,82</b>
Internationale Institutionen der EU			2.091.453,00	1,82
European Stability Mechanism 0% 25/19.03.26	EUR	2.100.000	2.091.453,00	1,82
<b>Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren</b>			<b>-2.089.500,00</b>	<b>-1,82</b>
<b>Leistungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren</b>			<b>-766,15</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt</b>			<b>113.689.438,07</b>	<b>98,97</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)			
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)	
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)
<b>Gesamt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

### Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

Terminfinanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
<b>Futures</b>				
Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/26 EUX	-230	0,00	163.240,00	-13.320.243,00
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>163.240,00</b>	<b>-13.320.243,00</b>
<b>Optionen</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Swaps</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Instrumente</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>163.240,00</b>	<b>-13.320.243,00</b>

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

### Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

Terminfinanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
<b>Futures</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Optionen</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Instrumente</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

#### Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

#### Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Terminfinanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
<b>Futures</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Optionen</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Instrumente</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

### Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
<b>Futures</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Optionen</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Instrumente</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

### Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

Terminfinanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
<b>Futures</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Optionen</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Instrumente</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)		
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)	
<b>Gesamt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
<b>Futures</b>					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
<b>Optionen</b>					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
<b>Swaps</b>					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
<b>Sonstige Instrumente</b>					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
<b>Gesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

#### Gesamtübersicht der Bestände

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
<b>Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung von Ausleihungen verwendet werden))</b>	113.689.438,07
Devisentermingeschäfte – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	-163.240,00
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	0,00
<b>Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden</b>	0,00
<b>Sonstige Vermögenswerte (+)</b>	1.586.031,10
<b>Verbindlichkeiten (-)</b>	-243.337,84
<b>Summe = Nettovermögen</b>	<b>114.868.891,33</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## **Anhänge des Jahresabschlusses**

Jahresabschluss N-1

**ODDO BHF PROACTIF EUROPE**

**JAHRESABSCHLUSS ZUM 31.12.2024**

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

### Aktiva zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	
<b>Finanztitel</b>		
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)<sub>1</sub></b>	<b>87.574.890,00</b>	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	87.574.890,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
<b>In Aktien wandelbare Anleihen (B)<sub>1</sub></b>	<b>0,00</b>	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)<sub>1</sub></b>	<b>0,00</b>	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
<b>Schuldtitel (D)</b>	<b>50.695.030,00</b>	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	50.695.030,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
<b>Anteile von OGA und Investmentfonds (E)</b>	<b>0,05</b>	
OGAW	0,05	
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
<b>Einlagen (F)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Terminfinanzinstrumente (G)</b>	<b>178.890,00</b>	
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte (H)</b>	<b>0,00</b>	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	
Entlehene Finanztitel	0,00	
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
<b>Darlehen (I)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Sonstige zulässige Aktiva (J)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b>	<b>138.448.810,05</b>	
<b>Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva</b>	<b>587.071,71</b>	
<b>Finanzkonten</b>	<b>1.238.829,98</b>	
<b>Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II<sub>1</sub></b>	<b>1.825.901,69</b>	
<b>Gesamt Aktiva I + II</b>	<b>140.274.711,74</b>	

(1) Andere Aktiva sind Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition im Reglement oder in der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb erforderlich sind.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Passiva zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
<b>Eigenkapital:</b>		
Kapital	137.368.598,54	
Saldovortrag auf Nettoertrag	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	2.480.390,69	
<b>Eigenkapital I</b>	<b>139.848.989,23</b>	
<b>Zulässige Passiva:</b>		
<b>Finanzinstrumente (A)</b>	<b>0,00</b>	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	
<b>Terminfinanzinstrumente (B)</b>	<b>178.890,00</b>	
<b>Darlehen</b>	<b>0,00</b>	
<b>Sonstige zulässige Passiva (C)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C</b>	<b>178.890,00</b>	
<b>Sonstige Passiva:</b>		
<b>Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva</b>	<b>204.045,97</b>	
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>42.786,54</b>	
<b>Zwischensumme sonstige Passiva IV</b>	<b>246.832,51</b>	
<b>Gesamt Passiva: I + III + IV</b>	<b>140.274.711,74</b>	

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
<b>Nettofinanzerträge</b>		
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Aktien	2.161.097,31	
Erträge aus Anleihen	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	1.993.118,55	
Erträge aus Anteilen von OGA *	0,00	
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	61.278,79	
Sonstige Finanzerträge	67.314,70	
<b>Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften</b>	<b>4.282.809,35</b>	
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	-2.938,10	
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	-55.830,32	
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
<b>Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>	<b>-58.768,42</b>	
<b>Gesamt Nettofinanzerträge (A)</b>	<b>4.224.040,93</b>	
<b>Sonstige Erträge:</b>		
Rückvergütung von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-2.279.501,93	
Prüfungskosten, Research-Kosten für Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
<b>Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)</b>	<b>-2.279.501,93</b>	
<b>Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B</b>	<b>1.944.539,00</b>	
<b>Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)</b>	<b>-345.958,94</b>	
<b>Nettoergebnis I = C + D</b>	<b>1.598.580,06</b>	
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:</b>		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	-70.143,11	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-322.774,01	
Research-Kosten	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
<b>Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E</b>	<b>-392.917,12</b>	
<b>Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F</b>	<b>203.629,95</b>	
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F</b>	<b>-189.287,17</b>	
<b>Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:</b>		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	2.380.673,29	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	1.226,65	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	
<b>Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G</b>	<b>2.381.899,94</b>	

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	29.12.2023
<b>Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H</b>	<b>-1.310.802,14</b>	
<b>Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H</b>	<b>1.071.097,80</b>	
<b>Anzahlungen:</b>		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
<b>Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K</b>	<b>0,00</b>	
<b>Nettoergebnis = I + II + III – IV</b>	<b>2.480.390,69</b>	

\* Gemäß den Grundsätzen der steuerlichen Transparenz konnten die Erträge aus Anteilen von OGA anhand der zugrunde liegenden Erträge aufbereitet werden.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Anlageziele:

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Referenzindikator (bestehend aus 50% €STR kapitalisiert + 8,5 Bp. und 50% Euro Stoxx 50 Net Return, berechnet mit Reinvestition der Dividenden (Bloomberg-Code: SX5T INDEX)) über einen Anlagezeitraum von mindestens drei Jahren zu übertreffen. Dazu nimmt er eine flexible Allokation zwischen Aktien und Geldmarktprodukten vor.

### Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>Nettogesamtvermögen</b>	<b>139.848.989,23</b>	<b>177.607.920,88</b>	<b>229.293.637,73</b>	<b>298.704.745,57</b>	<b>414.919.625,04</b>
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	15.427.141,01	29.120.571,19	63.720.630,14	73.144.783,26	87.101.651,06
Anzahl der Anteile	88,961	172,040	414,040	448,014	533,811
Nettoinventarwert pro Anteil	173.414,65	169.266,28	153.899,69	163.264,50	163.169,45
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	2.848,88	-123,15	-10.457,60	2.484,82	7.881,67

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	2.228.470,83	3.020.165,98	3.071.797,49	6.118.300,08	11.188.643,63
Anzahl der Anteile	1.431,717	1.987,911	2.223,778	4.175,224	7.639,767
Nettoinventarwert pro Anteil	1.556,50	1.519,26	1.381,34	1.465,38	1.464,52
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	25,57	-1,10	-93,84	22,30	72,54

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

### Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	109.725.011,15	130.649.286,79	145.999.205,89	198.139.167,07	283.717.040,25
Anzahl der Anteile	539.293,804	652.605,469	795.726,841	1.009.900,013	1.435.415,620
Nettoinventarwert pro Anteil	203,46	200,19	183,47	196,19	197,65
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	1,70	-1,68	-13,75	1,42	8,27

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	12.468.366,24	14.817.896,92	16.502.004,21	21.175.511,27	31.997.043,81
Anzahl der Anteile	100.879,124	122.828,037	150.447,280	181.987,836	275.154,360
Nettoinventarwert pro Anteil	123,59	120,63	109,68	116,35	116,28
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	2,03	-0,09	-7,44	1,77	5,66

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>P-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen				729,93	4.638,95
Anzahl der Anteile				0,684	4,376
Nettoinventarwert pro Anteil				1.067,14	1.060,08
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag				0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste				0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)				0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil				0,00	0,00

## Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

**Der Fonds hat sich an die in den geltenden Vorschriften vorgegebenen Rechnungslegungsgrundsätze und insbesondere an den Kontenplan für OGAW gehalten.**

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1 Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung der Jahresabschlüsse. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Anmerkung: Bei den betreffenden Berichten (nebst Bilanz und Ergebnisrechnung) handelt es sich um: B1 Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis und D5b Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt; die Finanzberichte des Vorjahres sind im Anhang enthalten.

Diese Änderungen betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- Die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere:
  - Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- Die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil im Anhang aufgeführt);
- Die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- Die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- Eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- Die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- Die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten;
- Die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- Die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- Die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei Fonds mit Teilfonds.

2 Während des Geschäftsjahres angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze (vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen):

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Fortführung der Unternehmenstätigkeit,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden

von einem Geschäftsjahr zum nächsten. Die

Währung der Buchführung ist der Euro.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

### Regeln für die Bewertung der Aktiva:

Die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt unter Berücksichtigung der nachstehend angegebenen Bewertungsregeln:

- Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach folgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:
- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

Der jeweils ausgewählte Börsenkurs hängt vom Handelsplatz ab, an dem der jeweilige Titel notiert ist:

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Es werden diejenigen Kurse verwendet, die am Folgetag um 9 Uhr (Ortszeit Paris) bekannt sind und von den folgenden Nachrichtenagenturen bezogen werden:

Fininfo oder Bloomberg.

Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Schuldtitle und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz aus folgenden Komponenten besteht:

- Einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird;
- einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.

Allerdings gilt:

- Handelbare Schuldtitle mit einer Restlaufzeit von drei Monaten oder darunter werden anhand einer linearen Methode bewertet.

-

- Staatsanleihen, die über einen Marktpreis verfügen, werden nun zum Marktpreis bewertet (die Regel für die Bewertung von Finanzinstrumenten und Wertpapieren, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, ist vorstehend beschrieben).

- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird. Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.

- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (*mark-to-market*) basiert.

Einlagen werden auf der Grundlage des Nominalwerts verbucht, zuzüglich der täglich berechneten Zinsen. Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten. Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:

Europäische Handelsplätze: Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Im Falle der Nichtnotierung eines unbedingten oder bedingten Terminkontrakts wird der letzte bekannte Kurs verwendet.

Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet. In Pension genommene Wertpapiere werden am Datum ihres Erwerbs zu dem von der Gegenpartei des betroffenen Liquiditätskontos festgelegten Wert unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ verbucht. Dieser Wert wird für den Zeitraum, in dem sich diese Vermögenswerte im Portfolio befinden, beibehalten und erhöht sich um die während der Pension angefallenen Zinsen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem

## **ODDO BHF PROACTIF EUROPE**

Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

- Sonstige Instrumente: Anteile oder Aktien von OGAW werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

### **Rechnungslegungsverfahren:**

#### **Verbuchung der Erträge:**

Zinsen auf Anleihen und Schuldtitel werden nach der Methode der angefallenen Zinsen berechnet.

#### **Verbuchung der Transaktionskosten:**

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

### **Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge**

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, ausstehenden Zinsen, Dividenden, Aufgelder und Gewinne aus Losanleihen, Vergütungen sowie sämtlichen Erträgen aus den Wertpapieren, die das Portfolio des Fonds bilden, erhöht um den Ertrag der momentan verfügbaren Beträge und vermindert um die Verwaltungskosten und Kosten für Kreditaufnahmen.

Ausschüttungsfähige Beträge sind:

1. Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres zuzüglich der Gewinnvorräte sowie zuzüglich bzw. abzüglich des Saldos der abgegrenzten Erträge für das abgelaufene Geschäftsjahr.
2. Der im Geschäftsjahr verzeichnete realisierte Wertzuwachs minus dem realisierten Wertverlust (jeweils nach Abzug der Kosten), erhöht um den entsprechenden Netto-Wertzuwachs der vorhergehenden Geschäftsjahre, der weder ausgeschüttet noch thesauriert wurde, und erhöht bzw. vermindert um den Saldo der abgegrenzten Erträge.

Die vorstehenden unter 1 und 2 genannten Beträge können vollständig oder teilweise, jeweils unabhängig voneinander, ausgeschüttet werden. Die Portfolioverwaltungsgesellschaft entscheidet über die Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge.

Für jede Anteilskategorie kann sich der Fonds für einen der folgenden Ansätze entscheiden:

- vollständige Thesaurierung: Mit Ausnahme der Beträge, für die eine Ausschüttungspflicht gesetzlich vorgeschrieben ist, werden die ausschüttungsfähigen Beträge vollständig thesauriert.
- vollständige Ausschüttung: Die gerundeten Beträge werden teilweise oder vollständig ausgeschüttet, Zwischenausschüttungen sind möglich;

- Bei den Fonds, die sich die Entscheidung über Thesaurierung und/oder Ausschüttung vorbehalten möchten, entscheidet die Portfolioverwaltungsgesellschaft jedes Jahr über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge. Die Portfolioverwaltungsgesellschaft entscheidet über die Aufteilung des Ergebnisses entsprechend der im Verkaufsprospekt vorgesehenen Verwendung der Erträge und kann gegebenenfalls Abschlagszahlungen vornehmen.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

### Betriebs- und Verwaltungskosten

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung* und externe Kosten** für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (insbesondere Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung usw.)	Nettovermögen	CR-EUR-Anteil: höchstens 1,60% einschl. Steuern
		CI-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: höchstens 0,80% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	<p>CR-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR-Anteile: 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex (50% €STR kapitalisiert + 8,5 Bp. und 50% Euro Stoxx 50 Net Return mit Reinvestition der Dividenden), sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen in den letzten fünf Jahren vollständig ausgeglichen sind und die absolute Wertentwicklung positiv ist.</p> <p>CI-EUR-Anteile: Höchstens 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex (50% €STR kapitalisiert + 8,5 Bp. und 50% Euro Stoxx 50 Net Return mit Reinvestition der Dividenden), sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen in den letzten fünf Jahren vollständig ausgeglichen sind.</p>
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: - Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	Tabelle: Aktien: je nach Markt mit höchstens 0,50% einschl. Steuern, mindestens 7,50 EUR zzgl. Steuern für französische Aktien und 50 EUR zzgl. Steuern für ausländische Aktien Anleihen: 0,03% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR zzgl. Steuern Geldmarktinstrumente und Derivate: Entfällt

**\*Die erfolgsabhängigen Gebühren** werden zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Errechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, mithilfe derer ein fiktives Vermögen simuliert wird, das denselben Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und gleichzeitig von der Wertentwicklung des Referenzindikators profitiert. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

- Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird, sollte die Wertentwicklung des Fonds die Wertentwicklung des Referenzindikators übersteigen, eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird für alle Fondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.
  - Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahme von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.
  - Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens zwölf Monate und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.
  - Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
  - Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
  - In einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss jede vergangene unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen werden, bevor erneut erfolgsabhängige Gebühren fällig werden können.
  - Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.
  - Für die CR-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: Es fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Anteile negativ ist. Unter der absoluten Performance verstehen wir die Differenz zwischen dem aktuellen Nettoinventarwert und dem letzten Nettoinventarwert, der am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums ermittelt wurde (Referenz-Nettoinventarwert).
- Die Inhaber von CI-EUR-Anteilen werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsgesellschaft im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt werden muss, auch wenn die absolute Wertentwicklung negativ ist.

### Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Entfällt

### Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

Alle Bestandteile des OGA-Portfolios mit direktem Engagement auf den Kreditmärkten sind in dieser Tabelle aufgeführt. Für jeden Bestandteil werden die folgenden unterschiedlichen Ratings herangezogen: Rating bei Ausgabe bzw. Rating des Emittenten, langfristiges Rating  
Diese Ratings werden bei zwei Ratingagenturen eingeholt. Für die Ermittlung des endgültigen Ratings wird wie folgt vorgegangen:

1. Schritt: Sofern ein Emissionsrating existiert, wird dieses anstelle des Emittentenratings herangezogen.
2. Schritt: Für das langfristige Rating wird das niedrigere der bei den zwei Ratingagenturen eingeholten Ratings berücksichtigt. Sollte kein Rating verfügbar sein, wird der Portfoliobestandteil in die Kategorie „ohne Rating“ eingestuft.

Zu guter Letzt wird der Bestandteil gemäß den Marktstandards kategorisiert und in diesem Zusammenhang als „Investment Grade“ oder „Non Investment Grade“ definiert.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Entwicklung des Eigenkapitals

	31.12.2024	
<b>Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>177.607.920,88</b>	
<b>Mittelflüsse während des Geschäftsjahres:</b>		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	5.650.120,22	
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-47.342.573,69	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	1.944.539,00	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-392.917,12	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	2.381.899,94	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Elemente	0,00	
<b>Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)</b>	<b>139.848.989,23</b>	

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

### Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4,631	817.577,84
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-87,710	-15.543.034,22
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-83,079	-14.725.456,38
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	95,697	148.219,36
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-651,891	-1.030.958,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-556,194	-882.738,71
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	20.664,831	4.257.125,44
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-133.976,496	-27.618.917,70
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-113.311,665	-23.361.792,26
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3.400,062	427.197,87
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-25.348,975	-3.149.663,70
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-21.948,913	-2.722.465,83

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0010234351	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	15.427.141,01	88,961	173.414,65
FR0011159888	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	2.228.470,83	1.431,717	1.556,50
FR0010109165	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	109.725.011,15	539.293,804	203,46
FR0011605666	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	12.468.366,24	100.879,124	123,59

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

### Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Niederlande +/-	Deutschland +/-	Vereinigtes Königreich +/-	Schweiz +/-
<b>Aktiva</b>						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	87.574,89	27.682,08	17.418,01	17.181,74	11.192,29	5.007,73
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>						
Futures	-8.714,84	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Optionen	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Swaps	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
<b>Gesamt</b>	<b>78.860,05</b>					

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement auf dem Markt für Wandelanleihen – nach Land und Laufzeit des Engagements

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufteilung des Engagements nach Laufzeit			Aufteilung nach der Höhe des Deltas	
		<= 1 Jahr	1 <X <= 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X <= 1
<b>Gesamt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	<b>50.695,03</b>	50.695,03	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	<b>1.238,83</b>	0,00	0,00	0,00	1.238,83
<b>Passiva</b>					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	<b>-42,79</b>	0,00	0,00	0,00	-42,79
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>					
Futures	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	K. A.	<b>50.695,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.196,04</b>

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

### Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – aufgegliedert nach Laufzeit

in tausend EUR	[0 – 3 Monate] +/-	[3 – 6 Monate] +/-	[6 Monate – 1 Jahr] +/-	[1 – 3 Jahre] +/-	[3 – 5 Jahre] +/-	[5 – 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
<b>Aktiva</b>							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	24.926,81	25.768,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapierges chäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1.238,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>							
Veräußerun gen von Finanzinstru menten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapierges chäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-42,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirks ame Positionen</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	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
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>26.122,85</b>	<b>25.768,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF PROACTIF EUROPE

### Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

in tausend EUR	CHF +/-	GBP +/-	SEK +/-	USD +/-	Sonstige Devisen +/-
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	5.007,73	4.630,87	4.104,38	2.814,15	1.046,28
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	77,65	27,07	5,03	2,33	13,53
<b>Passiva</b>					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>					
Ausstehende Devisen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devisenverbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>5.085,38</b>	<b>4.657,94</b>	<b>4.109,41</b>	<b>2.816,48</b>	<b>1.059,81</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

in tausend EUR	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
<b>Aktiva</b>			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	50.695,03	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
<b>Nettosaldo</b>	<b>50.695,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in tausend EUR	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
<b>In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen</b>		
<b>Einlagen</b>		
<b>Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente</b>		
ODDO ET CIE PARIS	178,89	
<b>Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln</b>		
<b>Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren</b>		
<b>Forderungen aus verliehenen Finanztiteln</b>		
<b>Entlehene Finanztitel</b>		
<b>Als Garantie erhaltene Wertpapiere</b>		
<b>In Pension gegebene Finanztitel</b>		
<b>Forderungen</b>		
<b>Barsicherheiten</b>		
<b>In bar hinterlegte Garantie</b>		
<b>In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen</b>		
<b>Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren</b>		
<b>Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente</b>		
<b>Verbindlichkeiten</b>		
<b>Barsicherheiten</b>		

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## **Anhänge des Jahresabschlusses**

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Der OGA hält mindestens 10% seines Nettovermögens in anderen OGA

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	<b>31.12.2024</b>
<b>Forderungen</b>	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	0,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	582.503,30
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	4.568,41
<b>Gesamt Forderungen</b>	<b>587.071,71</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-176.554,44
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-27.491,53
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>	<b>-204.045,97</b>
<b>Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten</b>	<b>383.025,74</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2024</b>
Fixe Gebühren	181.313,37
Fixe Gebühren in % aktuell	0,80
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2024</b>
Fixe Gebühren	21.430,64
Fixe Gebühren in % aktuell	0,80
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2024</b>
Fixe Gebühren	1.964.145,73
Fixe Gebühren in % aktuell	1,60
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2024</b>
Fixe Gebühren	112.612,19
Fixe Gebühren in % aktuell	0,80
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

<b>Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Erhaltene Garantien</b>	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
<b>Gestellte Garantien</b>	0,00
Davon als Garantie gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
<b>Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten</b>	0,00
<b>Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten</b>	0,00
<b>Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten</b>	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>0,00</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

<b>Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)</b>	<b>31.12.2024</b>
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2024
<b>Gesamt</b>			<b>0,00</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

<b>Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis</b>	<b>31.12.2024</b>	
<b>Nettoergebnis</b>	<b>1.598.580,06</b>	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
<b>Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>1.598.580,06</b>	
Saldovortrag	0,00	
<b>Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge</b>	<b>1.598.580,06</b>	

<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	273.804,17	
<b>Gesamt</b>	<b>273.804,17</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	39.551,68	
<b>Gesamt</b>	<b>39.551,68</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung		0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres		0,00
Thesaurierung		1.063.933,81
<b>Gesamt</b>		<b>1.063.933,81</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil		0,00
Steuergutschriften insgesamt		0,00
Steuergutschriften pro Anteil		0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge		0,00

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung		0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres		0,00
Thesaurierung		221.290,40
<b>Gesamt</b>		<b>221.290,40</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil		0,00
Steuergutschriften insgesamt		0,00
Steuergutschriften pro Anteil		0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge		0,00

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

<b>Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten</b>	<b>31.12.2024</b>	
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres</b>	<b>-189.287,17</b>	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
<b>Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste</b>	<b>-189.287,17</b>	
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste</b>	<b>-189.287,17</b>	

<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-20.365,64	
<b>Gesamt</b>	<b>-20.365,64</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-2.942,26	
<b>Gesamt</b>	<b>-2.942,26</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-149.519,55	
<b>Gesamt</b>	<b>-149.519,55</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-16.459,72	
<b>Gesamt</b>	<b>-16.459,72</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>87.574.890,00</b>	<b>62,62</b>
<b>An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>87.574.890,00</b>	<b>62,62</b>
Verpackte Lebensmittel und verpacktes Fleisch			2.278.274,81	1,63
Nestlé SA Reg	CHF	28.560	2.278.274,81	1,63
Diversifizierte Versicherungen			4.674.332,30	3,34
Allianz SE Reg	EUR	15.797	4.674.332,30	3,34
Lebens- und Krankenversicherungen			5.253.465,36	3,76
Axa SA	EUR	153.073	5.253.465,36	3,76
Biotechnologie			2.814.150,70	2,01
Icon Plc	USD	13.901	2.814.150,70	2,01
Elektrokomponenten und -geräte			7.050.454,46	5,04
Schneider Electric SE	EUR	17.271	4.160.583,90	2,97
Siemens AG Reg	EUR	15.326	2.889.870,56	2,07
Mischkonzerne im Konsumgüterbereich			1.891.049,76	1,35
Lifco AB	SEK	67.496	1.891.049,76	1,35
IT-Beratung und -Dienste			10.043.328,58	7,18
Alten	EUR	25.819	2.040.991,95	1,46
CapGemini SE	EUR	22.325	3.530.698,75	2,52
Relx Plc	EUR	102.279	4.471.637,88	3,20
Bau- und Ingenieurwesen			3.058.626,84	2,19
Vinci SA	EUR	30.666	3.058.626,84	2,19
Ausrüstung für die Halbleiterherstellung			10.499.292,10	7,51
ASM Intl NV Reg	EUR	3.109	1.737.309,20	1,24
ASML Holding NV	EUR	9.239	6.270.509,30	4,49
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	18.832	2.491.473,60	1,78
Anlageverwaltung und Fondsbetreiber			2.729.458,22	1,95
Partners Group Holding Reg	CHF	2.083	2.729.458,22	1,95
Bekleidung & Zubehör & Luxusgüter			7.770.660,38	5,56
Hermes Intl SA	EUR	1.016	2.359.152,00	1,69
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	6.740	4.283.270,00	3,06
Moncler SpA	EUR	22.131	1.128.238,38	0,81
Kosmetik- und Hygieneartikel			5.085.065,22	3,64
L'Oréal SA	EUR	8.762	2.995.289,70	2,14
Unilever Plc Reg	EUR	38.079	2.089.775,52	1,50
Systemsoftware			6.001.311,10	4,29
SAP SE	EUR	25.397	6.001.311,10	4,29
Industriemaschinen			4.846.756,78	3,46
Atlas Copco B REG	SEK	169.468	2.213.324,17	1,58
Diploma Plc Reg	GBP	51.221	2.633.432,61	1,88
Spezialchemikalien			2.208.895,50	1,58
IMCD BV	EUR	15.393	2.208.895,50	1,58

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Pharmazeutika			1.046.277,26	0,75
Novo Nordisk AS B	DKK	12.500	1.046.277,26	0,75
Restaurants			1.997.441,43	1,43
Compass Group Plc Reg	GBP	62.027	1.997.441,43	1,43
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			4.709.825,20	3,37
Wolters Kluwer NV	EUR	29.363	4.709.825,20	3,37
Spezialisierte Finanzdienstleistungen			3.616.224,00	2,58
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	16.260	3.616.224,00	2,58
<b>Schuldtitel</b>			<b>50.695.030,00</b>	<b>36,25</b>
<b>An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere</b>			<b>50.695.030,00</b>	<b>36,25</b>
Staatlicher Emittent und öffentliche Zentralverwaltung			38.802.230,00	27,75
Deutschland 0% 24/14.05.25	EUR	4.000.000	3.964.260,00	2,84
Deutschland 0% 24/15.01.25	EUR	5.000.000	4.995.425,00	3,57
Deutschland 0% 24/19.03.25	EUR	2.000.000	1.989.700,00	1,42
France 0% 24/24.04.25	EUR	3.000.000	2.976.135,00	2,13
France 0% 24/26.02.25	EUR	3.000.000	2.987.685,00	2,14
France 0% 24/29.01.25	EUR	5.000.000	4.989.800,00	3,57
France 0% Btr 24/12.02.25	EUR	5.000.000	4.984.625,00	3,56
Netherlands 0% 24/27.02.25	EUR	5.000.000	4.979.575,00	3,56
Netherlands 0% 24/28.05.25	EUR	4.000.000	3.959.820,00	2,83
Netherlands 0% 24/29.04.25	EUR	3.000.000	2.975.205,00	2,13
Internationale Institutionen der EU			11.892.800,00	8,50
European Union 0% 24/04.04.25	EUR	4.000.000	3.972.740,00	2,84
European Union 0% 24/06.06.25	EUR	4.000.000	3.956.720,00	2,83
European Union 0% 24/09.05.25	EUR	4.000.000	3.963.340,00	2,83
<b>Anteile von OGA und Investmentfonds</b>			<b>0,05</b>	<b>0,00</b>
<b>AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union</b>			<b>0,05</b>	<b>0,00</b>
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,001	0,05	0,00
<b>Gesamt</b>			<b>138.269.920,05</b>	<b>98,87</b>

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

#### Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)			
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)	
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)
<b>Gesamt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

<b>Terminfinanzinstrumente – Aktien</b>				
<b>Bezeichnung des Instruments</b>	<b>Menge/Nennwert</b>	<b>In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert</b>		<b>Höhe des Engagements in EUR (*)</b>
		<b>Aktiva</b>	<b>Passiva</b>	<b>+/-</b>
<b>Futures</b>				
ES 50 Idx 0325	-178,00	178.890,00	0,00	-8.714.844,40
<b>Zwischensumme</b>		<b>178.890,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-8.714.844,40</b>
<b>Optionen</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Swaps</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Instrumente</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt</b>		<b>178.890,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-8.714.844,40</b>

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

<b>Terminfinanzinstrumente – Zinssätze</b>				
<b>Bezeichnung des Instruments</b>	<b>Menge/Nennwert</b>	<b>In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert</b>		<b>Höhe des Engagements in EUR (*)</b>
		<b>Aktiva</b>	<b>Passiva</b>	<b>+/-</b>
<b>Futures</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionen</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Swaps</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Instrumente</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Terminfinanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
<b>Futures</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Optionen</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Instrumente</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
<b>Futures</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Optionen</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Swaps</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Sonstige Instrumente</b>				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

<b>Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements</b>				
<b>Bezeichnung des Instruments</b>	<b>Menge/Nennwert</b>	<b>In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert</b>		<b>Höhe des Engagement in EUR (*)</b>
		<b>Aktiva</b>	<b>Passiva</b>	<b>+/-</b>
<b>Futures</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionen</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Swaps</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Instrumente</b>				
<b>Zwischensumme</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)		
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)	
<b>Gesamt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Anzahl/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
<b>Futures</b>					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
<b>Optionen</b>					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
<b>Swaps</b>					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
<b>Sonstige Instrumente</b>					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
<b>Gesamt</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

(\*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

# ODDO BHF PROACTIF EUROPE

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Gesamtübersicht der Bestände

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
<b>Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)</b>	138.269.920,05
<b>Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):</b>	
Devisentermingeschäfte – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	178.890,00
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	0,00
<b>Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden</b>	0,00
<b>Sonstige Vermögenswerte (+)</b>	1.825.901,69
<b>Verbindlichkeiten (-)</b>	-425.722,51
<b>Summe = Nettovermögen</b>	<b>139.848.989,23</b>

## Bericht über die Vergütungen in Anwendung der OGAW-V-Richtlinie

### 1- Quantitative Komponenten

	Fixe Vergütungen	Variable Vergütungen (*)	Anzahl der Begünstigten (**)
Gesamtbetrag der von Januar bis Dezember 2025 gezahlten Vergütungen	17.102.185	8.856.099	214

(\*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2025, die 2026 und in den Folgejahren gezahlt werden

(\*\*) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2025 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)

	Leitende Angestellte	Anzahl der Begünstigten	Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben	Anzahl der Begünstigten
Gesamtbetrag der für das Geschäftsjahr 2025 gezahlten Vergütungen (fixe und variable*)	2.557.024	6	12.798.936	50

(\*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2025, die 2026 und in den Folgejahren gezahlt werden

### 2- Qualitative Komponenten

#### 2.1. Fixe Vergütungen

Fixe Vergütungen werden nach Ermessen unter Bezugnahme auf den Markt festgelegt, was uns ermöglicht, unsere Einstellungsziele für qualifiziertes und operatives Personal zu erreichen.

#### 2.2. Variable Vergütungen

In Anwendung der AIFM-Richtlinie 2011/61 und der OGAW-V-Richtlinie 2014/91 hat ODDO BHF Asset Management SAS („OBAM SAS“) eine Vergütungspolitik eingeführt, die bei der Festlegung der Bestimmungen für die Implementierung einer Politik für die variable Vergütung, und insbesondere bei der Identifikation der betroffenen Personen, Festlegung der Leitung, des Vergütungsausschusses und der Modalitäten für die Zahlung der variablen Vergütung maßgeblich ist.

Die innerhalb der Verwaltungsgesellschaft gezahlten variablen Vergütungen werden größtenteils nach Ermessen festgelegt. Sobald die Ergebnisse des laufenden Geschäftsjahres hinreichend präzise geschätzt werden können (Mitte November), wird ein Budget für variable Vergütungen festgelegt und die verschiedenen Manager werden gebeten – gemeinsam mit der Personalabteilung der Gruppe – eine individuelle Verteilung dieses Budgets vorzuschlagen.

Dieser Prozess folgt auf den Prozess der Beurteilungsgespräche, in dem die Manager Gelegenheit hatten, jedem Mitarbeiter die Qualität seiner beruflichen Leistungen (im Hinblick auf zuvor festgelegte Ziele) für das laufende Geschäftsjahr mitzuteilen und die Ziele für das kommende Jahr festzulegen. Diese Beurteilung bezieht sich sowohl auf eine sehr objektive Dimension der Erfüllung von Aufträgen (quantitative Ziele, vertriebliche Leistung oder Positionierung der Verwaltung in einem bestimmten Rangsystem, erfolgsabhängige Gebühr) als auch auf eine qualitative Dimension (Verhalten des Mitarbeiters während des Geschäftsjahres).

Es sei darauf hingewiesen, dass einige Fondsmanager im Rahmen ihrer variablen Vergütung einen Anteil der von OBAM SAS vereinnahmten erfolgsabhängigen Gebühren erhalten können. Dies gilt, sofern die Bestimmung des jedem Fondsmanager zustehenden Betrages dem oben beschriebenen Prozess unterliegt und es keine individuellen Vertragsklauseln gibt, die die Aufteilung und die Zahlung der erfolgsabhängigen Gebühren regelt.

Alle Mitarbeiter von OBAM SAS fallen in den Geltungsbereich der nachstehend beschriebenen Vergütungspolitik.

Dies gilt auch für Mitarbeiter, die ihre Tätigkeit außerhalb Frankreichs ausüben.

## 3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

### 3.1. Risikoträger

OBAM SAS wird jährlich die gemäß den Vorschriften als Risikoträger einzustufenden Personen bestimmen. Die Liste der als Risikoträger eingestufteten Mitarbeiter wird dem Vergütungsausschuss vorgelegt und an das Leitungsorgan weitergeleitet.

### 3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

OBAM SAS hat 200.000 EUR als Verhältnismäßigkeits- und Auslöseschwelle für eine aufgeschobene Zahlung eines Teils der variablen Vergütung festgelegt.

Mitarbeiter mit einer variablen Vergütung unterhalb dieser Schwelle von 200.000 EUR erhalten ihre variable Vergütung somit sofort, unabhängig davon, ob sie Risikoträger sind oder nicht. Einem als Risikoträger eingestufteten Mitarbeiter, dessen variable Vergütung 200.000 EUR übersteigt, würde hingegen unweigerlich ein Teil als aufgeschobene variable Vergütung gemäß den nachstehend beschriebenen Bedingungen ausgezahlt. Um eine einheitliche Regelung zu treffen, hat OBAM SAS beschlossen, dass alle Mitarbeiter der Gesellschaft, unabhängig davon, ob sie Risikoträger sind oder nicht, den gleichen Bestimmungen für die Zahlung einer variablen Vergütung unterliegen. Einem Mitarbeiter, der kein Risikoträger ist, dessen variable Vergütung jedoch 200.000 EUR übersteigt, würde somit ein Teil als aufgeschobene variable Vergütung gemäß den nachstehend beschriebenen Bedingungen ausgezahlt.

Für die höchsten variablen Vergütungen wird eine zweite Schwelle in Höhe von 1.000.000 EUR festgelegt. Wenn die für ein Jahr gewährten variablen Vergütungen diese Schwelle überschreiten, wird der diesen Schwellenwert übersteigende Teil gemäß den folgenden Modalitäten ausgezahlt: 40% in bar sofort, 60% in bar im Rahmen einer aufgeschobenen Zahlung gemäß den oben festgelegten Bedingungen. Es ist zu beachten, dass der Teil dieser Vergütungen, der unter 1.000.000 EUR liegt, den Regeln unterliegt, die für Zahlungen gelten, die den oben genannten Schwellenwert von 200.000 EUR überschreiten. Die gesamte aufgeschobene Vergütung richtet sich nach dem unten beschriebenen Indexierungsinstrument.

Was die Indexierung der aufgeschobenen Vergütung betrifft, die für alle betroffenen Personen der Verwaltungsgesellschaft gilt, so werden in Übereinstimmung mit den von OBAM SAS eingegangenen Verpflichtungen die Rückstellungen für den aufgeschobenen Teil der variablen Vergütung mithilfe eines von OBAM SAS eingerichteten Instruments berechnet. Dieses Instrument umfasst einen Korb aus Flaggschifffonds der einzelnen Anlagestrategien von OBAM SAS.

Bei der Indexierung gelten weder eine Ober- noch eine Untergrenze. Die Höhe der Rückstellungen für variable Vergütungen schwankt somit in Abhängigkeit von der Outperformance oder Underperformance der die Fondspalette von OBAM SAS repräsentierenden Fonds im Vergleich zur Benchmark, sofern eine solche existiert. Falls keine Benchmark existiert, wird die absolute Performance herangezogen.

## 4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

Die Mitglieder des Leitungsorgans der Verwaltungsgesellschaft traten 2025 zusammen, um die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik und insbesondere das Verfahren zur Berechnung der indexabhängigen, variablen Vergütung (Zusammensetzung des Indexierungskorbs) in Anwesenheit der Compliance-Verantwortlichen zu überprüfen.

Sie steht auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (im Bereich „Gesetzlich vorgeschriebene Informationen“) zur Verfügung.