

ODDO BHF Patrimoine

30 JUNI 2025

CN-EUR - Eur | Multi-asset - Ausgewogen - Total Return

Fondsvermögen	149 M€	Morningstar™ Kategorie :	1 2 3 4 5 6 7
Nettoinventarwert je Anteil	129,71€	Mischfonds EUR ausgewogen	Risikoprofil ⁽¹⁾
Veränderung ggü. Vormonat	0,49€ ★★ ★	Rating per 31.05.25	6 8 9
			SFDR-Klassifizierung ²

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

FR DEU

FONDSMANAGEMENT

Matthieu BARRIERE, Romain GAUGRY

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 28.11.18

Auflegungsdatum des Fonds: 02.10.98

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0013279957
Bloomberg-Ticker	ODBPCNE FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	1 Tausendstel-Anteil
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Zeichnungen/Rücknahmen	17:45, T+1
Bewertung	Täglich
WKN	A2JGUJ
Verwaltungsvergütung	Höchstens 0.90% des Nettovermögens einschl. Steuern.
Erfolgsbezogene Vergütung	15% einschl. Steuern der Nettoperformance des Fonds, die 5% der Jahresperformance überschreitet, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde.
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	0,9 %
Verwaltungsgesellschaft erhaltene Transaktionsgebühren	Keine
Risikomessung	3 Jahre 5 Jahre
Sharpe Ratio	0,27 0,47

ANLAGESTRATEGIE

Der Fondsmanager setzt eine aktive, auf Ermessen beruhende Management-Strategie um. Er strebt das Erreichen des Anlageziels durch ein Engagement in verschiedenen Anlageklassen (festverzinsliche Wertpapiere, Unternehmensanleihen, Aktien, Währungen, Rohstoffe) an, indem er börsennotierte oder nicht börsennotierte Investmentfonds oder Direktanlagen (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente) einsetzt. Er strebt außerdem an, die jährliche Volatilität des Portfolios auf 12 % zu begrenzen. Forward-Finanzinstrumente können in großem Umfang zur Absicherung und/oder Positionierung eingesetzt werden. Der Fonds strebt eine Diversifikation über verschiedene Regionen an, wobei die Entscheidungen opportunistisch getroffen werden.

Referenzindex : Entfällt

Zielrendite : 5% pa

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)						
von						
bis						
06/19	06/20	06/21	06/22	06/23	06/24	06/25
06/20	06/21	06/22	06/23	06/24	06/25	
FONDS	3,1%	15,2%	-7,1%	2,8%	5,2%	5,3%
Fonds (3)	-0,8%					5,3%
Zielrendite	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

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

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FONDS	11,6%	7,8%	7,1%	-8,2%	5,7%	6,7%
Zielrendite	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

Kumulative und annualisierte Nettoerträgen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
FONDS	4,4%	4,0%	4,0%	0,4%	1,2%	5,3%	13,9%	21,8%	29,7%
Zielrendite	5,0%	5,0%	5,0%	0,4%	2,4%	5,0%	15,8%	27,6%	37,9%

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

Volatilität auf Jahresbasis			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
FONDS	6,3%	5,7%	5,7%

Dieser Fonds hat keinen Referenzindikator. Der Index 5% dient zum Vergleich der Wertentwicklungen und ggf. zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr.

*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt Fonds. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

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

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

ODDO BHF Patrimoine

30 JUNI 2025

CN-EUR - Eur | *Multi-asset - Ausgewogen - Total Return*

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

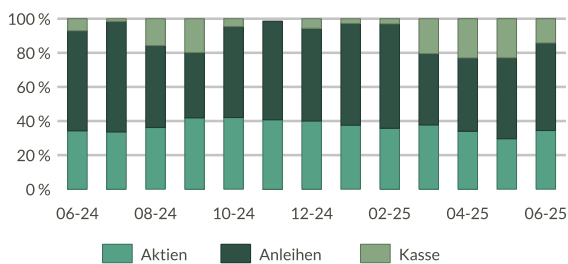
Die Schlagzeilen im Juni waren vor allem durch die geopolitische Entwicklung mit den Ausbruch eines offenen Konflikts zwischen dem Iran und Israel bestimmt. Dies sorgte für Druck auf den Ölpreis, der für die Sorte WTI vorübergehend auf über 75 USD anstieg, da eine Blockade der Straße von Hormuz befürchtet wurde, bei der es sich um einen neuralgischen Punkt für den Öl-Transport insbesondere nach Asien handelt. Die überraschende Intervention der USA erwies sich schließlich als erfolgreich, da sie zumindest zu einem Waffenstillstand führte, der augenblicklich offenbar eingehalten wird. Der Ölpreis ging wieder auf 65 USD je Barrel zurück, was die Zentralbanken begrüßten.

Angesichts der weiterhin guten Inflationsentwicklung und der anhaltenden Aufwertung des EUR/USD-Wechselkurses nahm die EZB Anfang Juni eine weitere Zinslockerung vor, sodass der Einlagensatz nunmehr bei 2% liegt. Nach Einschätzung von Christine Lagarde ist die Geldpolitik der EZB aktuell „gut ausgerichtet“, und an den Futures-Märkte wird lediglich noch eine weitere Zinssenkung bis zum Jahresende eingepreist. In den USA bleibt die Lage vorerst unverändert, ungeachtet des alltäglichen Drucks, den Donald Trump auf Jerome Powell ausübt, dem er mitgeteilt hat, dass er bereits aktiv nach einem Nachfolger suche, da dessen Amtszeit Anfang nächsten Jahres endet. Indes sehen die Zentralbankvertreter angesichts der beruhigenden Konjunkturdaten, insbesondere vom Arbeitsmarkt, keinen Grund dafür, sich mit Zinssenkungen zu beeilen. Unter den FED-Gouverneuren werden allerdings Stimmen laut, die eine mögliche geldpolitische Lockerung bei der Sitzung im September signalisieren. Zum Monatsende wurde an den Anleihemärkten eine Zinssenkung um 0,75% bis zum Jahresende eingepreist.

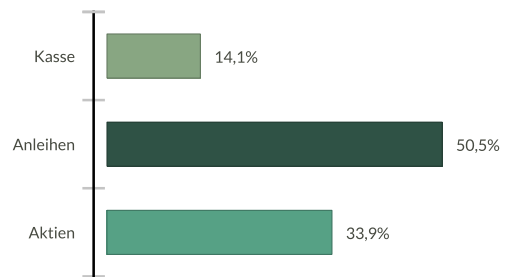
Gleichzeitig setzte die Trump-Regierung ihren legislativen Marathon fort, um ihre „Big Beautiful Bill“ zu verabschieden, die vor allem darauf abzielt, die Steuersenkungen von 2017 zu verlängern, Steuern auf Überstunden und Trinkgelder zu senken und die Militärausgaben zu erhöhen. In Anbetracht eines möglicherweise außer Kontrolle geratenen Defizits zögern jedoch einige Abgeordnete. Gleichzeitig dauern die Verhandlungen mit den Handelspartnern an, wobei der Stichtag am 9. Juli (Auslaufdatum für die Zollaussetzungen) näher rückt und sich das Weiße Haus bislang mit dem Fortschritt der Verhandlungen zufrieden zeigt.

Im Monatsverlauf setzte der MSCI World (in Landeswährung) seine Aufwärtsbewegung fort und legte um 4,4% zu. Die Aktienindizes entwickelten sich mit Ausnahme des EuroStoxx (-0,6%) insgesamt positiv, allen voran in absteigender Reihenfolge der Nikkei (+6,8%), der MSCI Emerging Markets (+6,1%) und der S&P (+5,1%). Darüber hinaus setzte der koreanische Kospi-Index seine fulminante Performance fort und beendete den Monat mit einem Plus von 13,9%. Die Staatsanleihemärkte entwickelten sich uneinheitlich. So ging die Rendite 10-jähriger US-Treasuries um 17 Bp. (auf 4,23%) zurück, während die europäischen Renditen unter Druck standen, sodass die 10-jährigen Bundesanleihen den Monat leicht oberhalb von 2,6% (+10 Bp.) beendeten. Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen ist nach wie vor hoch, wobei die durchschnittlichen Spreads für Hochzins- und Investment-Grade-Papiere bei einem hohen Emissionsvolumen, das durch den Markt gut aufgenommen wurde, auf 3,2% (-12 Bp.) bzw. 0,9% (-8 Bp.) einliefen. Am Devisenmarkt setzte sich der Abwärtstrend beim USD fort, und der EUR/USD-Wechselkurs erhöhte sich im Monatsverlauf um nahezu 4% (bzw. seit Jahresbeginn um 14%) auf rund 1,18.

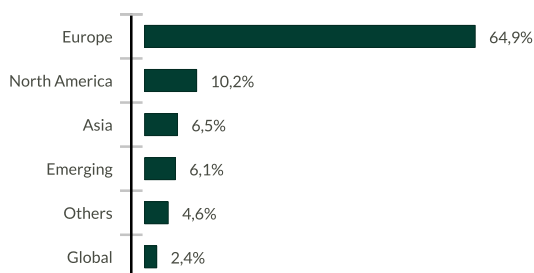
ENTWICKLUNG DER ASSET-ALLOK. (12-MONATS GLEITEND)



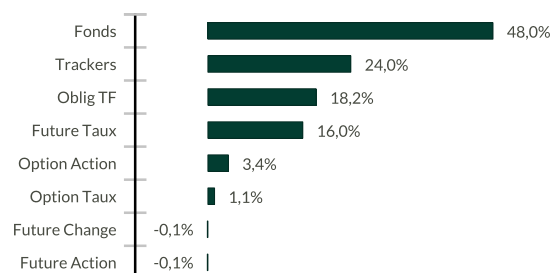
ASSET-ALLOKATION



LÄNDERSTRUKTUR



AUFTEILUNG NACH WERTPAPIERART



Top 10 Fonds (oder ETFs) im Portfolio, ohne Geldmarktfonds

	Gewichtung im Fonds (%)	Anlageklasse	Geografischer region
Oddo Bhf Eur Sht Trm Bnd-Cie	5,68	Anleihen	Europe
Oddo Bhf Global Credit Short Duration Cf-Eur	4,85	Anleihen	Others
Lyx Etf S&P 500	3,82	Aktien	North America
Oddo Bhf Active Small Cap Ci-Eur	3,34	Aktien	Europe
X Germany Gov Bond 1C	3,29	Anleihen	Europe
Oddo Bhf European High Dividend Ci-Eur	3,22	Aktien	Europe
Oddo Bhf Artificial Intelligence Ciw-Usd	2,49	Aktien	Global
Lyxor China Entreprise	2,27	Aktien	Emerging
Dbx Csi 300 1C	2,26	Aktien	Emerging
Ishares Msci China Usd Acc	2,23	Aktien	Asia

ODDO BHF Patrimoine

30 JUNI 2025

CN-EUR - Eur | *Multi-asset - Ausgewogen - Total Return*

Top 10 Fonds (oder ETFs) im Portfolio, ohne Geldmarktfonds			
	Gewichtung im Fonds (%)	Anlageklasse	Geografischer region

Anzahl der Fonds	25
------------------	----

Größte Derivatepositionen im Portfolio		
Produkt	Anlageinstrument	Engagement (%)
Euro-Bund Future Sep25	Zinsfuture	11,1%
Call S&P 500 (Cbo) Jul25 C6150	Aktienoption	6,6%
Euro/Jpy Future Sep25	Devisenfuture	-3,3%

ODDO BHF Patrimoine

30 JUNI 2025

CN-EUR - Eur | *Multi-asset - Ausgewogen - Total Return*

RISIKEN:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen :Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Währungsrisiken, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko zugrunde liegender Vermögenswerte, Risiko in Verbindung mit High-Yield-Anleihen, Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps, Schwellenländerrisiko, Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, Risiken in Verbindung mit der Übergewichtung, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich : Risiken in Verbindung mit Rohstoffpreisänderungen, Risiko in Verbindung mit der Anlage in alternativ verwalteten Fonds

SFDR-KLASSIFIZIERUNG²

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

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

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

DISCLAIMER

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

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

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

Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddo-bhf.com.