

ODDO BHF Patrimoine

29 MAI 2026

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

Fondsvermögen	138 M€	Morningstar™ Kategorie :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Nettoinventarwert je Anteil	28,33€	EUR Moderate Allokation – Global	Risikoprofil (1)
Veränderung ggü. Vormonat	0,58€ ★★	Rating per 30.04.26	6 8 9
			SFDR-Klassifizierung ²

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

FR DEU BEL

FONDSMANAGEMENT

Matthieu Barrière, Romain Gaugry

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 05.01.09

Auflegungsdatum des Fonds: 02.10.98

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0000992042
Bloomberg-Ticker	ODDPRPR FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	1 Tausendstel-Anteil
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Zeichnungen/Rücknahmen	17:45, T+1
Bewertung	Täglich
WKN	A1CV3X

Verwaltungsvergütung	Höchstens 1.50% 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	1,51 %

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	0,35	-0,04

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

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)											
von	05/16	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25	05/26
bis	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25	05/26	
FONDS	5,8%	0,9%	-8,5%	3,1%	15,9%	-4,6%	-1,1%	4,6%	5,0%	5,1%	
Fonds (3)	1,8%										5,1%

Das Verwaltungsverziel besteht darin, eine annualisierte Nettorendite nach Gebühren zu erzielen, die höher ist als 5% pa

(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,- €); Rücknahmeaufschlag 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)										
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
FONDS	3,6%	-12,4%	11,3%	6,9%	6,5%	-8,8%	5,1%	6,0%	3,4%	

Das Verwaltungsverziel besteht darin, eine annualisierte Nettorendite nach Gebühren zu erzielen, die höher ist als 5% pa

Kumulative und annualisierte Nettorenditen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 M	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	4,9%	1,7%	2,4%	2,1%	2,2%	5,1%	15,4%	8,9%	27,2%

Das Verwaltungsverziel besteht darin, eine annualisierte Nettorendite nach Gebühren zu erzielen, die höher ist als 5% pa

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

Annualisierte Volatilität				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	4,8%	5,5%	5,5%	7,0%

*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt Informationen. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® 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 Anlageziele im Hinblick auf das Risiko kann nicht garantiert werden.

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

ODDO BHF Patrimoine

29 MAI 2026

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

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Der Mai stand im Zeichen einer relativen Entspannung der geopolitischen Lage, ohne dass jedoch der Weg für eine echte Normalisierung geebnet wurde. Die Spannungen zwischen dem Iran und den USA haben etwas nachgelassen, wodurch sich das Risiko einer kurzfristigen Eskalation verringert hat. Die diplomatischen Fortschritte stehen jedoch auf wackeligen Beinen: Nach wie vor stocken die Gespräche in Bezug auf mehrere Kernthemen, darunter insbesondere die Bedingungen für die Wiedereröffnung der Straße von Hormus, die Freigabe eingefrorener iranischer Vermögenswerte im Ausland und natürlich die zentrale Frage des Atomprogramms. Da es keine greifbare Lösung gibt, bleibt im Hintergrund ein Risikoauflschlag bestehen, jedoch ohne dass die Lage an den Märkten wieder deutlich angespannter ist.

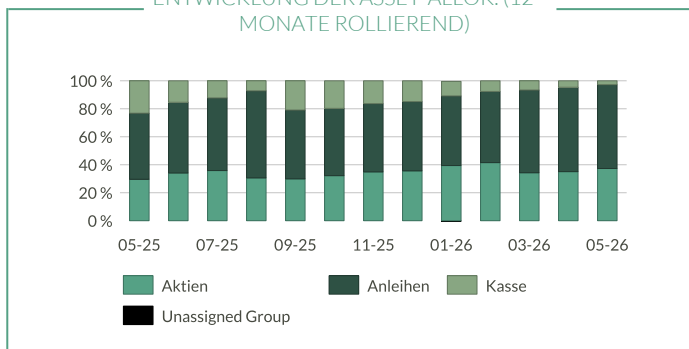
In diesem stabileren Umfeld setzte an den Energiemärkten eine Konsolidierungsphase ein. Nach der starken Anspannung in den Vormonaten fiel der Preis für ein Barrel WTI zum Monatsende wieder unter die Marke von 88 USD. Diese relative Normalisierung trägt dazu bei, den unmittelbaren Inflationsdruck zu dämpfen, auch wenn die erreichten Niveaus in absoluten Zahlen immer noch hoch sind. Die Zentralbanken erachten die Entspannung daher als noch nicht ausreichend und behalten ihre ausgesprochen restriktive Ausrichtung bei. Vor allem die EZB scheint aktiv eine Straffung ab Juni vorzubereiten, wobei sie angesichts der Gefahr von Zweitrundeeffekten einen präventiven Ansatz bevorzugt. Diese Haltung ist Teil des erklärten Willens, die Glaubwürdigkeit ihres Engagements zur Bekämpfung der Inflation zu erhöhen, und das trotz weniger günstiger Frühindikatoren.

Tatsächlich bestätigten die jüngsten Einkaufsmanagerindizes in der Eurozone, dass die Konjunktur dynamik nachlässt. Während sich die Industrie als relativ widerstandsfähig erweist, zeigt der Dienstleistungssektor allmählich deutlichere Anzeichen einer Abschwächung. Angesichts dieser Entwicklung des Geschäftsklimas, zusammen mit einer prognostizierten Verschärfung der finanziellen Bedingungen, stellt sich erneut die Frage nach dem richtigen Austarieren der Geldpolitik in den kommenden Monaten.

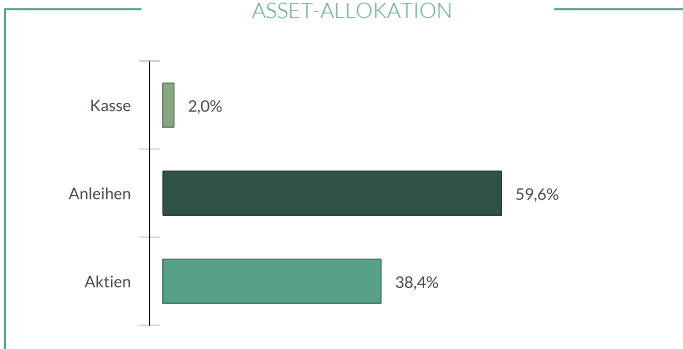
Auf der anderen Seite des Atlantiks hält sich die US-Wirtschaft weiterhin besser, gestützt vor allem durch Investitionen im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz. Die Zusammensetzung des Wachstums offenbart allerdings Schwachstellen: Aus den Zahlen für das erste Quartal geht eine deutliche Verlangsamung des Konsums hervor. Seit dem Sommer 2025 haben sich die Ausgaben der Haushalte deutlich verlangsamt, von annualisierten +3,5% im dritten Quartal 2025 auf reale +1,4% im ersten Quartal 2026, wobei die einkommensschwächsten Haushalte weiterhin besonders stark von den steigenden Energiekosten betroffen sind. Ferner gestaltet sich der Beginn der Amtszeit des neu ernannten Chefs der US-Notenbank Kevin Warsh besonders anspruchsvoll: weniger Dynamik am Arbeitsmarkt, weniger starkes Wachstum und anhaltende Inflation. Die Erklärungen Donald Trumps, in denen er die Achtung der Unabhängigkeit der Fed bekräftigte, haben dazu beigetragen, die Befürchtungen einer politischen Einmischung in diesem Zusammenhang zumindest vorübergehend zu zerstreuen.

In diesem Umfeld setzt der MSCI World (in Lokalwährung) im Mai seinen Aufschwung fort (+4,6%), getragen vom Technologiesektor und insbesondere der Halbleiterbranche (der SOX-Index legte im Monatsverlauf mit +22% erneut zu). Mit Ausnahme von China (MSCI China -3% im Monatsverlauf) schlossen die wichtigsten regionalen Indizes im positiven Bereich, wobei jedoch eine starke regionale Streuung zu beobachten war: Der Nikkei und der MSCI Emerging Market stiegen um +11,9% bzw. +9,7%, während der S&P 500 und der EuroStoxx (nur) +5,3% bzw. +4,2% zulegten. Die Märkte für Staatsanleihen bleiben volatil, und die Rendite der 10-jährigen US-Treasuries erhöhte sich um +6 Bp. auf 4,44%, während 10-jährige deutsche Bundesanleihen den Monat bei 2,94% (-10 Bp.) beendeten. An den europäischen Kreditmärkten setzen die Anleger vor dem Hintergrund dieser allgemeinen Risikobereitschaft ihre Neupositionierung fort: So schlossen Investment-Grade-Anleihen (-3 Bp.) den Monat bei 79 Bp., während das High-Yield-Segment bei 2,8% (-15 Bp.) notierte. Mit Blick auf die Währungen stellte die Intervention der japanischen Behörden zur Stützung des Yen das wichtigste Ereignis dar. Letztlich waren ihre Auswirkungen allerdings bescheiden, da die japanische Währung gegenüber dem US-Dollar schließlich 1,7% nachgab.

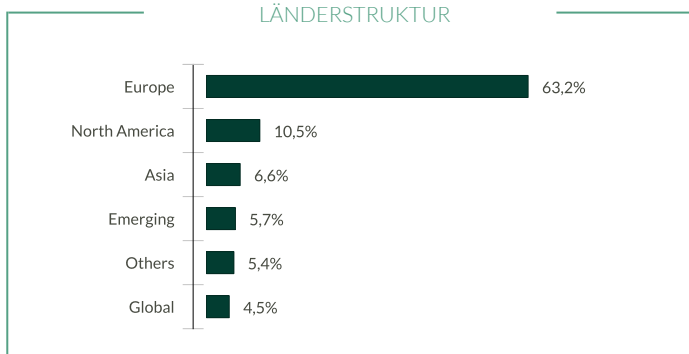
ENTWICKLUNG DER ASSET-ALLOK. (12-MONATE ROLLIEREND)



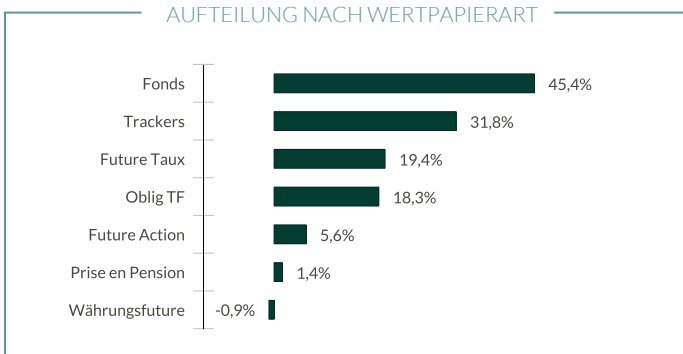
ASSET-ALLOKATION



LÄNDERSTRUKTUR



AUFTEILUNG NACH WERTPAPIERART



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

Fondsname	Gewichtung im Fonds (%)	Anlageklasse	Geografischer region
X Germany Gov Bond 1C	7,99	Anleihen	Europe
Oddo Bhf Eur Sht Trm Bnd-Cie	6,22	Anleihen	Europe
Oddo Bhf Global Credit Short Duration Cf-Eur	5,39	Anleihen	Others
Lyx Etf S&P 500	5,08	Aktien	North America

ODDO BHF Patrimoine

29 MAI 2026

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

Top 10 Fonds (oder ETFs) im Portfolio, ohne Geldmarktfonds			
	Gewichtung im Fonds (%)	Anlageklasse	Geografischer region
Oddo Bhf Artificial Intelligence Ciw-Usd	3,46	Aktien	Global
Dbx Csi 300 1C	3,40	Aktien	Emerging
Ish Msci Usa Esg Ehncl Usd-A	2,45	Aktien	North America
Eurizon Bd Aggregate Rmb-Zh	2,34	Anleihen	Asia
Oddo Bhf Active Small Cap Ci-Eur	2,22	Aktien	Europe
Oddo Bhf Immobilien Ci-Eur	2,19	Aktien	Europe

Anzahl der Fonds **24**

Größte Derivatepositionen im Portfolio		
Produkt	Anlageinstrument	Gewichtung (%)
Euro-Schatz Fut Jun26	Zinsfuture	10,0%
Euro-Bund Future Jun26	Zinsfuture	7,4%
Euro/Jpy Future Jun26	Devisenfuture	-3,6%

ODDO BHF Patrimoine

29 MAI 2026

CR-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 die nen 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 unbekanntem 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 oder direkt an die Verbraucherschlichtungsstelle: <http://mediationconsummateur.be>.