

ODDO BHF Global Navigator

29 MAI 2026

Fondsvermögen	64 M€	Morningstar™ Kategorie :	1 2 3 4 5 6 7
Nettoinventarwert je Anteil	107,24€	EUR Moderate Allokation – Global	Risikoprofil (1)
Veränderung ggü. Vormonat	4,19€	Rating per 31.08.25	6 8 9
			SFDR-Klassifizierung ²

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

 FR  DEU  BEL  LUX

FONDSMANAGEMENT

Matthieu Barrière, Arthur Tondoux

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 20.01.26

Auflegungsdatum des Fonds: 27.08.25

Rechtsform	Teilfonds von lux. SICAV ODDO BHF
ISIN	LU3103552082
Bloomberg-Ticker	OBGNDRE LX
Ertragsverwendung	Ausschüttung
Erstinvestition	100 EUR
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Zeichnungen/Rücknahmen	12:00, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A41BUT

Verwaltungsvergütung
Jährlicher Satz von maximal 0,90%, monatlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet

Erfolgsbezogene Vergütung	N/A
Ausgabeaufschlag	5 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	0,9 % (**)

Risikomessung	1 Jahr
Sharpe Ratio	-
Information Ratio	-
Tracking Error (%)	-

ANLAGESTRATEGIE

Der Teilfonds wird aktiv gemessen an einem Referenzindex verwaltet, der zu 60 % aus dem MSCI AC World NR und zu 40 % aus dem Bloomberg Global Aggregate Bond besteht, um die Wertentwicklung zu vergleichen. Er investiert indirekt über OGAW und andere OGA in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere aller Art auf den internationalen Märkten.

Referenzindex : 60% MSCI AC WORLD INdex NR + 40% Bloomberg Global Aggregate

NIW-Entwicklung seit 20.01.26	
NIW bei Auflegung	100,00€
NIW vom 29.05.26	107,24€

Der ursprüngliche Nettoinventarwert stammt vom 20.01.26

Da die Anteilsklasse vor weniger als 12 Monaten lanciert wurde, ist es uns nicht gestattet, ihre Wertentwicklung offenzulegen.

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)											
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	

Fonds	
Referenzindex	

Kumulative und annualisierte Nettoernditen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 M	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung

FONDS	-	-
Referenzindex	-	-

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

Annualisierte Volatilität			
FONDS		1 Jahr	3 Jahre
Referenzindex		1 Jahr	3 Jahre

*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.

(**) Die laufenden Kosten basieren auf den Kosten des vorangegangenen Geschäftsjahres. Für sämtliche Fonds, deren erstes Geschäftsjahr noch nicht abgeschlossen ist, wird eine Schätzung vorgenommen.

(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 Global Navigator

29 MAI 2026

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 Risikoaufschlag 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.

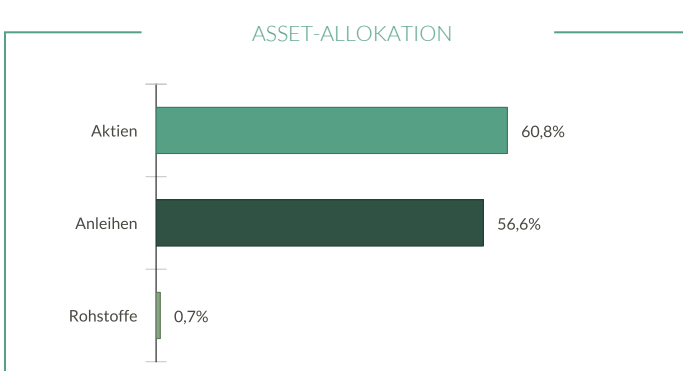
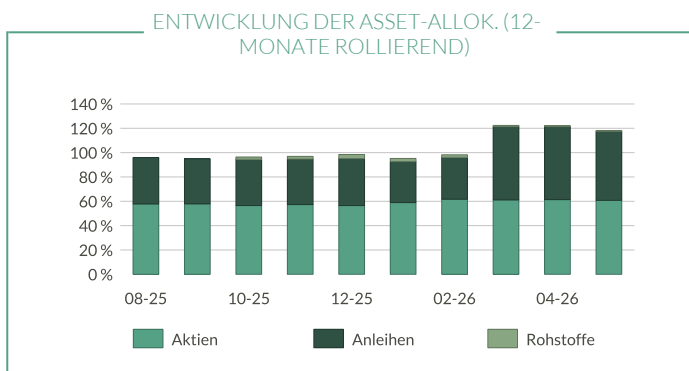
Tatsächlich bestätigten die jüngsten Einkaufsmanagerindizes in der Eurozone, dass die Konjunkturdynamik nachlässt. Während sich die Industrie als relativ widerstandsfähig erweist, zeigt der Dienstleistungssektor allmählich deutlichere Anzeichen einer Abschwächung. Angesichts dieser Entwicklung des Geschäftsklimas,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

Innerhalb des Portfolios belief sich das Aktienengagement weiterhin auf knapp 61%. Wir haben die Gewichtung des europäischen Engagements leicht reduziert, obwohl wir Mid-Cap-Titel (+0,5%) und den Verteidigungssektor (+1%) leicht aufgestockt haben. Gleichzeitig wurde die Gewichtung japanischer Aktien erhöht (+1%). Bei den Anleihen beläuft sich das Engagement nunmehr auf 57%, wobei weiterhin eine bedeutende Position am kurzen Ende der europäischen Zinskurve über Schatz-Futures (+20%) besteht. Die Duration des Portfolios beträgt 2,9 Jahre, gegenüber 2,5 Jahren beim Referenzindex. Schließlich wurden angesichts der niedrigen impliziten Volatilität, die an den Währungsmärkten zu beobachten war, EUR/USD-Call-Optionen zur Absicherung eines Teils des Portfolios eingesetzt. Diese Strategie beruht auf der Annahme, dass eine Lösung des Iran-Konflikts die Zuflüsse vorübergehend in einige zyklischere Währungen, darunter den Euro, umleiten könnte.

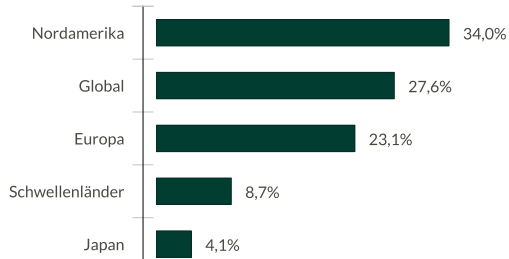
Asset Allokation			
	Gewichtung %	Vormonat	Differenz
Aktien	60,80%	61,39%	-0,60%
Nordamerika	33,07%	33,10%	-0,03%
Eurozone	14,69%	14,97%	-0,28%
Andere	10,65%	10,47%	0,17%
Europa ohne Eurozone	2,38%	2,85%	-0,47%
Anleihen	56,65%	59,93%	-3,28%
Global	29,06%	27,83%	1,23%
Eurozone	25,27%	29,88%	-4,61%
Europa ohne Eurozone	2,32%	2,21%	0,11%
Rohstoffe	0,71%	0,88%	-0,17%
Rohstoffe	0,71%	0,88%	-0,17%
Netto-Aktienexposition	61,35%	61,39%	-0,04%



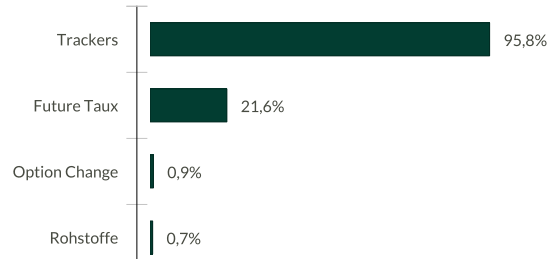
ODDO BHF Global Navigator

29 MAI 2026

LÄNDERSTRUKTUR



AUFTEILUNG NACH WERTPAPIERART



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

	Gewichtung im Fonds (%)	Anlageklasse	Geografischer region
Ishares S&P500 Swap Ucits	7,51	Aktien	Nordamerika
Dbx Glb Agg Etf	7,28	Anleihen	Global
Spdr S&P 500 Etf	7,01	Aktien	Nordamerika
Spdr Bbg Global Agg Etf	6,89	Anleihen	Global
Isha Glo Agg Bd Es Sr Uc-Uc	6,57	Anleihen	Global
Ishs Cr Gbl Agg Bd Ucits Etf	6,43	Anleihen	Global
Jpm Betab Us Eq Ucits Usd-A	5,78	Aktien	Nordamerika
Ishares S&P 500 It Sector	5,68	Aktien	Nordamerika
Lyx Etf S&P 500	5,55	Aktien	Nordamerika
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	3,96	Aktien	Europa

Anzahl der Fonds 34

Größte Derivatepositionen im Portfolio

Produkt	Anlageinstrument	Gewichtung (%)
Euro-Schatz Fut Jun26	Zinsfuture	20,0%
Euro-Bobl Future Jun26	Zinsfuture	1,5%
Call Euro Fx 2Pm (Cme) Jun26 C1,750	Option Währungen	0,9%

Wichtigste gekaufte/verstärkte Positionen

Ishares S&P500 Swap Ucits	Verstärkte	+ 2,14%
Spdr Bbg Global Agg Etf	Verstärkte	+ 2,05%
Isha Glo Agg Bd Es Sr Uc-Uc	Verstärkte	+ 2,03%
Dbx Glb Agg Etf	Verstärkte	+ 1,99%
Lyx Etf S&P 500	Verstärkte	+ 1,54%

Wichtigste Positionen verkauft / reduziert

ODDO BHF Global Navigator

29 MAI 2026

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, Schwellenländerrisiko, Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, Risiken in Verbindung mit der Übergewichtung, Risiken in Verbindung mit Rohstoffpreisänderungen

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 neu 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 (DEU, 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>.

Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien“) Informationen (nachfolgend „Informationen“) von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und -produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. ©2021 MCSI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

ODDO BHF AM SAS Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene

Fondsverwaltungsgesellschaft.Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und

Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Frankreich - Telefon: 33 1 44 51 85 00. AM.ODDO-BHF.COM