

ODDO BHF Global Navigator

30 JUNI 2026

Fondsvermögen	78 M€	Morningstar™ Kategorie	1 2 3 4 5 6 7
Nettoinventarwert je Anteil	108,48€	EUR Moderate Allokation – Global	Risikoprofil ⁽¹⁾
Veränderung ggü. Vormonat	1,24€	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
ausgelagerter Fondsmanager	-
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 30.06.26	108,48€

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 Nettoerrenditen

	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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
--	--------	---------	---------

FONDS

Referenzindex

*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

30 JUNI 2026

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Die Sitzungen der Zentralbanken standen den ganzen Juni über im Mittelpunkt des Anlegerinteresses. In Europa hob die EZB ihren Einlagensatz um 25 Bp. auf 2,25% an. Diese Entscheidung spiegelt die Absicht wider, auf den durch steigende Energiekosten verstärkten Inflationsdruck zu reagieren – und das trotz einer nach wie vor schwachen Konjunktur. Dennoch verbesserten sich die Einkaufsmanagerindizes im Juni, was sowohl auf die Widerstandsfähigkeit des verarbeitenden Gewerbes als auch auf eine leichte Verbesserung im Dienstleistungssektor zurückzuführen ist. Die Bedenken hinsichtlich des strukturell schwachen Wachstums in Europa bleiben jedoch bestehen, zumal die Verzögerungen bei mehreren Investitionsprogrammen sowie politische Unsicherheiten das Geschäftsklima weiterhin belasten.

In den USA schlug die Federal Reserve bei ihrer ersten Sitzung unter dem Vorsitz von Kevin Warsh einen deutlich restriktiveren Ton an als erwartet. Die aktualisierten Prognosen zeigen, dass ein erheblicher Teil der Ausschussmitglieder nun weitere Zinserhöhungen in Betracht zieht, um die Inflation dauerhaft wieder auf ihr Zielniveau zu bringen. Diese Entwicklung lässt sich insbesondere durch den Anstieg der Inflationsindikatoren in den letzten Monaten sowie durch die anhaltende Stärke des Arbeitsmarkts erklären (im Mai wurden 172.000 neue Arbeitsplätze geschaffen, was die Erwartungen deutlich übertraf). Vor diesem Hintergrund passten die Märkte ihre Erwartungen hinsichtlich der Geldpolitik deutlich an und preisen nun eine erste Straffung bereits im Herbst ein. Trotz der Aussichten auf höhere Zinsen wird die Dynamik der US-Konjunktur weiterhin durch Investitionen in künstliche Intelligenz und digitale Infrastruktur gestützt, was den in bestimmten Konsumsegmenten beobachteten Rückgang teilweise ausgleicht. Das annualisierte Wachstum der privaten Konsumausgaben im ersten Quartal wurde somit auf nur 0,5% und damit den niedrigsten Wert seit Anfang 2022 korrigiert.

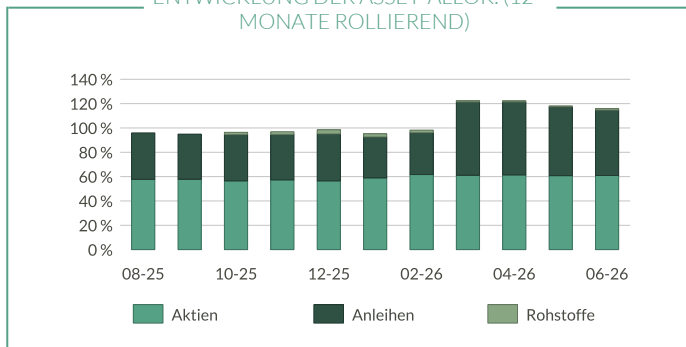
Auf geopolitischer Ebene ist die Unterzeichnung eines Rahmenabkommens durch die USA und den Iran zu erwähnen, das den Weg für eine nachhaltigere Normalisierung ihrer Beziehungen ebnet. Wenngleich hinsichtlich der Modalitäten zur Umsetzung des Abkommens, der Atomfrage und der vollständigen Wiederaufnahme der Öllieferungen noch zahlreiche Unsicherheiten bestehen, wurde es von den Märkten als Fortschritt gewertet und positiv aufgenommen; so fiel der WTI-Preis wieder unter die Schwelle von 70 US-Dollar pro Barrel. Diese Entspannung dürfte dazu beitragen, das Risiko eines anhaltenden Energieschocks zu verringern und den Inflationsdruck zu mindern.

An den Finanzmärkten hat die starke Erholung der letzten Wochen indes eine Pause eingelegt. So gab der MSCI World im Monatsverlauf in Landeswährung um 0,7% nach, obwohl sich die außergewöhnliche Dynamik des Technologiesektors und insbesondere der Halbleiterbranche fortsetzte. So legte etwa der SOX-Index im Juni erneut um 11% zu. Die europäischen und japanischen Märkte stachen mit einem Anstieg von 3,7% bzw. 5,7% hervor, während Aktien aus den USA und aus Schwellenländern auf der Stelle traten. So gab der S&P 500 um 1% nach, während der MSCI Emerging Markets 1,4% einbüßte. An den Anleihenmärkten ist die Volatilität weiterhin hoch. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg um 3 Bp. auf 4,47%, während die Rendite deutscher Bundesanleihen mit derselben Laufzeit um 8 Bp. nachgab und zum Monatsende bei 2,86% lag. Am europäischen Markt für Unternehmensanleihen blieben die Spreads stabil: Investment-Grade-Anleihen schlossen den Monat bei rund 80 Bp., während das High-Yield-Segment weiterhin bei etwa 280 Bp. lag. Am Devisenmarkt verzeichnete der US-Dollar gegenüber dem Euro und dem Yen eine Wertsteigerung von rund 2%.

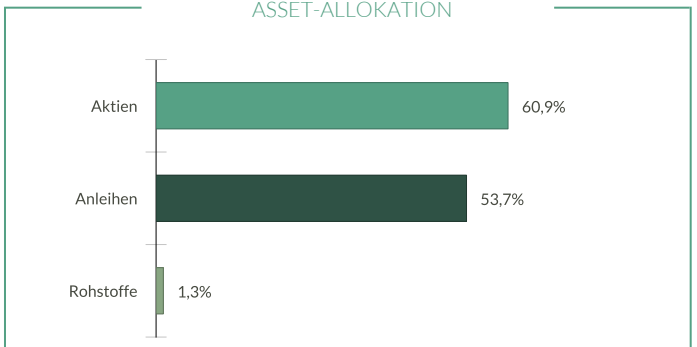
Innerhalb des Portfolios belief sich das Aktienengagement weiterhin auf knapp 61%. Es wurden einige taktische Anpassungen vorgenommen, darunter insbesondere Gewinnmitnahmen bei europäischen Aktien und gleichzeitiger Aufstockung von US-Titeln (+2%), die im Monatsverlauf zwar eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung verzeichneten, aber weiterhin zu unseren wichtigsten Überzeugungen zählen. Bei den Anleihen beläuft sich das Engagement nach einer leichten Gewinnmitnahme nunmehr auf 53%, wobei eine bedeutende Position am kurzen Ende der europäischen Zinskurve über Schatz-Futures (+16%) beibehalten wird. Die Duration des Portfolios beträgt 2,8 Jahre, gegenüber 2,5 Jahren beim Referenzindex. Schließlich wurden vor dem Hintergrund einer nach wie vor moderaten impliziten Volatilität am Devisenmarkt Optionsstrategien auf den EUR/USD-Kurs umgesetzt, um einen Teil des Portfolios abzusichern. Diese Strategie zielt darauf ab, von einer möglichen Erholung des Euros zu profitieren, sollten sich die geopolitische Lage weiter beruhigen und die Situation an den Energiemärkten schrittweise normalisieren.

Asset Allokation			
	Gewichtung %	Vormonat	Differenz
Aktien	60,92%	60,80%	0,12%
Nordamerika	34,71%	33,07%	1,64%
Eurozone	13,77%	14,69%	-0,92%
Andere	10,49%	10,65%	-0,15%
Europa ohne Eurozone	1,95%	2,38%	-0,44%
Anleihen	53,73%	56,65%	-2,91%
Global	30,05%	29,06%	0,99%
Eurozone	21,75%	25,27%	-3,52%
Europa ohne Eurozone	1,93%	2,32%	-0,39%
Rohstoffe	1,26%	0,71%	0,55%
Rohstoffe	1,26%	0,71%	0,55%

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



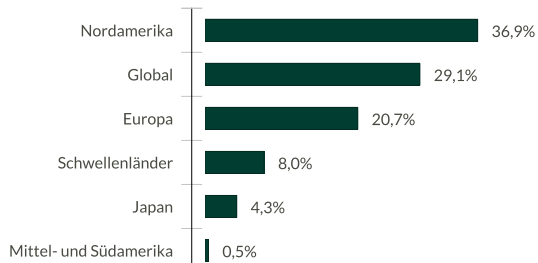
ASSET-ALLOKATION



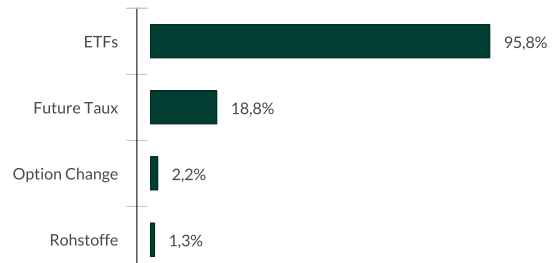
ODDO BHF Global Navigator

30 JUNI 2026

LÄNDERSTRUKTUR



AUFTEILUNG NACH WERTPAPIERART



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

	Gewichtung im Fonds (%)	Anlageklasse	Geografischer region
Spdr S&P 500 Etf	8,05	Aktien	Nordamerika
Isha Glo Agg Bd Es Sr Uc-Us	7,68	Anleihen	Global
Jpm Betab Us Eq Ucits Usd-A	7,51	Aktien	Nordamerika
Ishs Cr Gbl Agg Bd Ucits Etf	7,18	Anleihen	Global
Spdr Bbg Global Agg Etf	7,04	Anleihen	Global
Dbx Glb Agg Etf	6,51	Anleihen	Global
Ishares S&P500 Swap Ucits	6,19	Aktien	Nordamerika
Lyx Etf S&P 500	5,95	Aktien	Nordamerika
Ishares S&P 500 It Sector	5,45	Aktien	Nordamerika
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	3,69	Aktien	Europa

Anzahl der Fonds 37

Größte Derivatepositionen im Portfolio

Produkt	Anlageinstrument	Gewichtung (%)
Euro-Schatz Fut Sep26	Zinsfuture	16,4%
Euro-Bund Future Sep26	Zinsfuture	1,6%
Call Euro Fx 2Pm (Cme) Sep26 C.1,17	Option Währungen	1,4%

Wichtigste gekaufte/verstärkte Positionen

Ss Sp Msci Jap Uci Etf-Jp Uh	Kauf	+0,95%
Wt Bloomberg Brent Crude Oil	Kauf	+0,50%
Frk Ftse Brazil Ucits Etf	Kauf	+0,49%
Jpm Betab Us Eq Ucits Usd-A	Verstärkte	+3,03%
Spdr S&P 500 Etf	Verstärkte	+2,52%

Wichtigste Positionen verkauft / reduziert

Frk Ftse Japan Ucits Etf	Reduzierte	-0,50%
--------------------------	------------	--------

ODDO BHF Global Navigator

30 JUNI 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 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 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, ITL) 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://mediationconsommateur.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