

# ODDO BHF Patrimoine

28 FEBRUAR 2025

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

Fondsvermögen	<b>160 M€</b>	Morningstar™ Kategorie :	1 2 <b>3</b> 4 5 6 7
Nettoinventarwert je Anteil	<b>146.596,65€</b>	Mischfonds EUR ausgewogen	Risikoprofil (1)
Veränderung ggü. Vormonat	<b>1.136,12€</b> ★★	Rating per 28.02.25	6 8 9
			SFDR-Klassifizierung <sup>2</sup>

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



## FONDSMANAGEMENT

Matthieu BARRIERE, Romain GAUGRY

## VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

## MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 20.12.13

Auflegungsdatum des Fonds: 02.10.98

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0010290940
Bloomberg-Ticker	ODDGAPB FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	100000 EUR
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Zeichnungen/Rücknahmen	17:45, T+1
Bewertung	Täglich
WKN	A1W8T4
Verwaltungsvergütung	Höchstens 0,60% 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	0,6%
Verwaltungsgesellschaft erhaltene Transaktionsgebühren	Keine
Risikomessung	3 Jahre 5 Jahre
Sharpe Ratio	0,15 0,48

## 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 (Schuldttitel 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	02/15	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24
bis	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25
<b>FONDS</b>	<b>-10,6%</b>	<b>8,3%</b>	<b>2,1%</b>	<b>-6,2%</b>	<b>3,5%</b>	<b>12,9%</b>	<b>2,2%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>4,2%</b>	<b>9,0%</b>
Fonds (3)										9,0%
Zielrendite	3,6%	2,9%	5,0%	5,0%	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)									
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>FONDS</b>	<b>2,1%</b>	<b>4,5%</b>	<b>-11,6%</b>	<b>12,2%</b>	<b>7,8%</b>	<b>7,5%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>6,0%</b>	<b>7,0%</b>
Zielrendite	1,9%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%

Kumulative und annualisierte Nettoerträgen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>FONDS</b>	<b>3,2%</b>	<b>4,9%</b>	<b>2,0%</b>	<b>0,8%</b>	<b>2,4%</b>	<b>9,0%</b>	<b>10,1%</b>	<b>27,1%</b>	<b>22,1%</b>
Zielrendite	5,0%	5,0%	4,6%	0,4%	0,8%	5,0%	15,8%	27,7%	57,5%

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	10 Jahre
<b>FONDS</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,7%</b>	<b>7,6%</b>	<b>7,4%</b>

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](http://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 Gesamttrisikoindikator (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

28 FEBRUAR 2025

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

## MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Erneut dominierte Donald Trump die Schlagzeilen. Insbesondere löste er mit der Ankündigung von Zöllen gegen China, Mexiko und Kanada Sorgen an den Märkten aus, verschob aber anschließend die Zölle gegen Mexiko und Kanada wieder. Mit Blick auf Europa bekräftigte er, dass er Zölle auf die Einfuhr von Waren plant, die nach dem aktuellen Stand am 2. April in Kraft treten sollen. Derzeit ist noch unklar, was Donald Trump damit wirklich bezweckt und ob er tatsächlich strukturell höhere Zölle einführen will oder es sich nur um eine Verhandlungstaktik handelt, um höhere Exporte von Lebensmitteln, Rüstungsgütern und Energieträgern in die Eurozone durchzusetzen. Diese Unsicherheiten belasten allerdings zunehmend die makroökonomischen sowie die Stimmungskennindikatoren, und die Sorge wächst, dass dies Auswirkungen auf die US-Wirtschaft haben und die Preise dementsprechend nach oben treiben könnte.

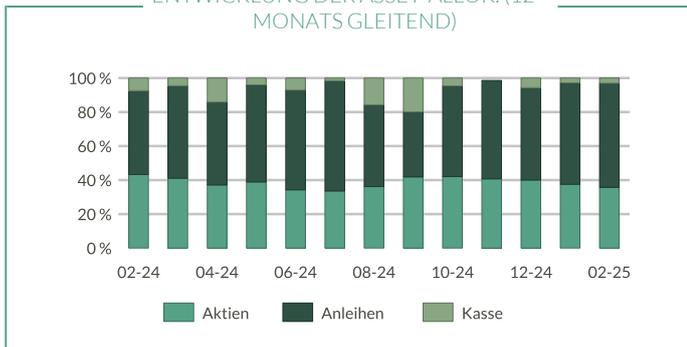
Positiv zu vermelden waren Trumps intensive Gespräche mit Russland und der Ukraine zur Beilegung des inzwischen über 3 Jahre andauernden Krieges, die seiner Aussage zufolge in die richtige Richtung gehen. Nachdem Europa bei den Gesprächen zunächst keine Rolle gespielt hatte, sind die Länder der Eurozone nach dem offenen Streit zwischen Selenskyi und Trump im Oval Office nun möglicherweise wieder maßgeblich an den Verhandlungen über den Friedensprozess beteiligt.

In Europa sorgte im Bereich Politik die Bundestagswahl in Deutschland für Aufmerksamkeit, aus der die Konservativen (CDU/CSU) als stärkste Kraft hervorgingen. Die AfD legte kräftig zu und landete auf dem zweiten Platz. Dennoch wird es wahrscheinlich ein Regierungsbündnis aus CDU/CSU und SPD geben, das enorme Summen in Infrastruktur und Verteidigung investieren will.

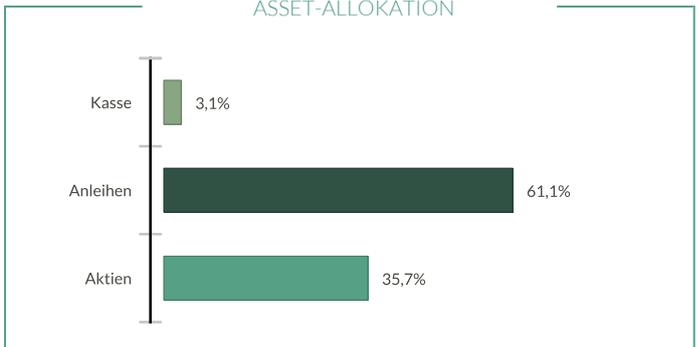
Die Berichtssaison neigt sich ihrem Ende zu. Alles in allem war es ein erfolgreiches Jahr, in dem die bislang veröffentlichten Unternehmensergebnisse in den USA 7% über den Erwartungen lagen und in Europa 4%. Nvidia scheint sich allerdings wieder zu einem Titel wie jeder andere zurückzuentwickeln. Die Zahlen für das 4. Quartal waren zwar gut, aber die Glanzzeit mit astronomischen Ergebnissen scheint vorbei.

Der MSCI World (in Lokalwährung) korrigierte leicht und verlor -0,7%, wobei es jedoch große Unterschiede zwischen den verschiedenen Indizes der Industrieländer gab: Die US-Märkte beendeten den Monat tiefer (-1,3% für den S&P 500 und -3,9% für den Nasdaq), während der Eurostoxx den Berichtsmonat fester schloss (+3,5%). Auch an den Märkten in Asien gab es erhebliche Performanceunterschiede: Der Nikkei verlor -6,1%, während der HSCEI in Hongkong +14% erzielte (wobei die sogenannten chinesischen Offshore-Indizes eine kräftige Outperformance verbuchten). An den Anleihemärkten gaben 10-jährige US-Treasuries deutlich nach (-33 Bp.) und die Rendite lag am Monatsende bei 4,2%. Die zehnjährige Bundrendite entwickelte sich stabiler und beendete den Monat mit 2,4% (entspricht einem leichten Rückgang zum 5 Bp.). Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen ist nach wie vor hoch, wobei sich die durchschnittlichen Spreads für Hochzins- und Investment-Grade-Papiere leicht auf 3,0% (-11 Bp.) bzw. 0,9% (-1 Bp.) verengten. An den Devisenmärkten schloss der Euro gegenüber dem US-Dollar auf einem stabilen Niveau, während der Yen seinen Aufwärtstrend fortsetzt und gegenüber dem Greenback um 3% aufwertete.

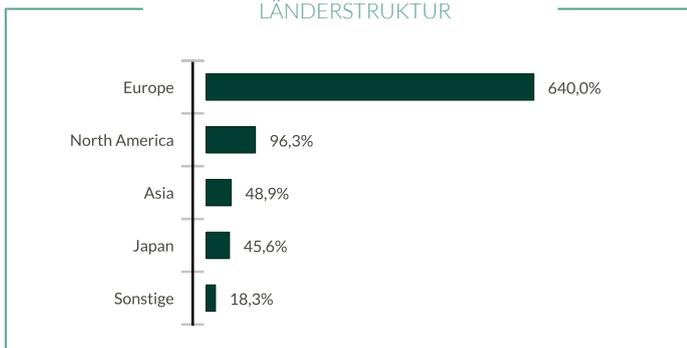
ENTWICKLUNG DER ASSET-ALLOK. (12-MONATS GLEITEND)



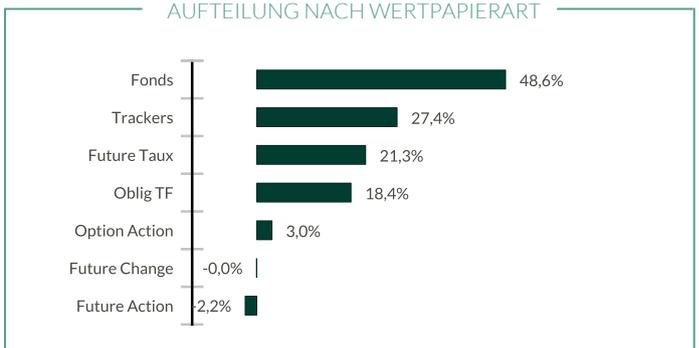
ASSET-ALLOKATION



LÄNDERSTRUKTUR



AUFTEILUNG NACH WERTPAPIERART



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

Fondsname	Gewichtung im Fonds (%)	Anlageklasse	Geografischer region
Oddo Bhf Sust. Euro Corporate Bond Dp-Eur	7,21	Anleihen	Europe
Oddo Bhf Eur Sht Trm Bnd-Cie	5,23	Anleihen	Europe
Amundi Jap Topix Uc-Eur	5,22	Aktien	Japan
Oddo Bhf Global Credit Short Duration Cf-Eur	4,46	Anleihen	Others
Lyx Etf S&P 500	3,80	Aktien	North America
Lyxor China Entreprise	3,33	Aktien	Emerging
X Germany Gov Bond 1C	3,09	Anleihen	Europe
Ishares Msci China Usd Acc	2,93	Aktien	Asia
Oddo Bhf Active Small Cap Ci-Eur	2,86	Aktien	Europe
Oddo Bhf Artificial Intelligence Ciw-Usd	2,51	Aktien	Global

# ODDO BHF Patrimoine

28 FEBRUAR 2025

CI-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 **27**

Größte Derivatepositionen im Portfolio		
Produkt	Anlageinstrument	Engagement (%)
Euro-Bund Future Mar25	Zinsfuture	10,1%
Us 10Yr Note (Cbt) Jun25	Zinsfuture	10,0%
Euro Fx Curr Fut Mar25	Devisenfuture	3,9%

# ODDO BHF Patrimoine

28 FEBRUAR 2025

CI-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-KLASSIFIZIERUNG<sup>2</sup>

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](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](http://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](http://am.oddo-bhf.com).

Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto:kundenservice@oddo-bhf.com).

©2021 MSCI 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 Cedex09 Frankreich - Telefon: 33 1 44 51 85 00. [WWW.AM.ODDO-](http://WWW.AM.ODDO-)