ODDO BHF Global Navigator

30 OKTOBER 2026

DRw-EUR - Eur | ***Multi-asset – Ausgewogen – Global***

Fondsvermögen	141 M€	Morningstar™ Kategorie	
Nettoinventarwert je Anteil	108,77€	EUR Moderate Allokation – Global	
Veränderung ggü. Vormonat	0,02€	Rating per 31.08.25	

1 2 **3** 4 5 6 7

Risikoprofil (1)

6	8	9

SFDR-Klassifizierung[2]

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

FR IT 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 30.10.26	108,77€
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 Nettorenditen

	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 OKTOBER 2026

DRw-EUR - Eur | ***Multi-asset – Ausgewogen – Global***

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Die Marktstimmung trübte sich im Oktober spürbar ein. Dazu trugen wachsende Zweifel an der Finanzierung des KI-Ökosystems bei. Der starke Kursrückgang einzelner Unternehmen der Branche, insbesondere von CoreWeave, löste erneut Bedenken hinsichtlich der Tragfähigkeit der Geschäftsmodelle der „Neoclouds" aus, deren Entwicklung auf massiven, fremdfinanzierten Investitionen beruht. Dadurch nahm die Risikoaversion zu, und die Kreditspreads weiteten sich aus – besonders in Segmenten mit starkem Technologiebezug.

In diesem Umfeld waren US-Staatsanleihen und deutsche Bundesanleihen als sichere Häfen gefragt, obwohl der Inflationsdruck anhielt. Ende September lag die Inflationsrate in den USA bei 3,7% und in der Eurozone bei 3,8%. Dennoch entschieden sich die wichtigsten Zentralbanken bei ihren Sitzungen in diesem Monat für eine Beibehaltung des Status Quo. Offenbar gingen sie davon aus, dass die an den Märkten zu beobachtende Verschärfung der finanziellen Rahmenbedingungen bereits dazu beitrage, die Konjunktur zu dämpfen und künftige Inflationsrisiken einzudämmen. Auch wenn der Zyklus der geldpolitischen Straffung noch nicht abgeschlossen zu sein scheint, haben die Zentralbanker offenbar beschlossen, sich mehr Zeit zu nehmen, um die Auswirkungen der bereits vorgenommenen Zinserhöhungen zu bewerten. Allerdings rechnet man an den Geldmärkten auf beiden Seiten des Atlantiks weiterhin mit einer zusätzlichen Straffung um jeweils etwa 50 Bp.

Auf Unternehmensebene bestätigte die Berichtssaison die robusten Gewinne, auch wenn die positiven Überraschungen weniger spektakulär ausfielen als in den vorangegangenen Quartalen. In den Vereinigten Staaten übertrafen fast 80% der Unternehmen, die ihre Ergebnisse veröffentlicht haben, die Erwartungen der Analysten. Die Gewinne stiegen im Jahresvergleich um 29%. In Europa veröffentlichten 57% der Unternehmen Ergebnisse, die über den Konsensschätzungen lagen, während das Gewinnwachstum im Jahresvergleich 35% erreichte. Die Spannungen im Nahen Osten blieben ein wesentlicher geopolitischer Unsicherheitsfaktor. Vor den US-Zwischenwahlen hielt Donald Trump an einer besonders aggressiven Rhetorik gegenüber dem Iran fest und schürte damit die Sorgen über eine Verschärfung der regionalen Spannungen. Vor diesem Hintergrund setzte der Ölpreis seinen Aufwärtstrend fort. WTI beendete den Monat bei 104 US-Dollar pro Barrel.

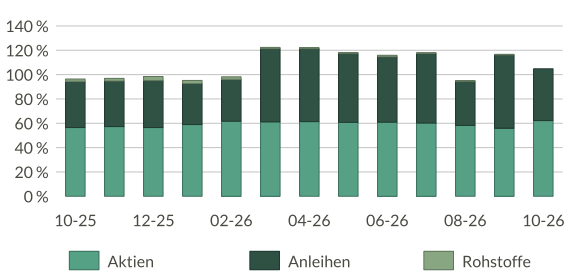
In diesem Umfeld gab der MSCI World (in Lokalwährung) um 0,8% nach, ebenso wie die wichtigsten Aktienmärkte der Industrieländer: Der S&P 500 und der Euro Stoxx 50 büßten 0,9% bzw. 1,5% ein. Hinter dieser scheinbaren Stabilität der Indizes verbargen sich jedoch besonders ausgeprägte Unterschiede zwischen den Sektoren. Der Technologiesektor blieb deutlich hinter dem Gesamtmarkt zurück, belastet durch Zweifel daran, ob sich die hohen Ausgaben für künstliche Intelligenz dauerhaft aufrechterhalten lassen. Der Nasdaq und der SOX-Index gaben im Monatsverlauf entsprechend um 6,6% bzw. 15,3% nach. Im Gegensatz dazu legte der gleichgewichtete S&P 500-Index um 5% zu. An den Anleihenmärkten sanken die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen um 35 Bp. auf 4,93%, während die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen um 26 Bp. auf 3,32% zurückgingen. Dagegen hielten die Sorgen um die französischen Staatsfinanzen an und führten zu einer deutlichen Ausweitung des Spreads zwischen französischen und deutschen Staatsanleihen, der nun bei über 160 Bp. liegt. Bei den europäischen Unternehmensanleihen weiteten sich die Spreads im Investment-Grade-Segment um 14 Bp. (auf 105 Bp.) aus, während die Spreads im High-Yield-Segment den Monat bei 365 Bp. beendeten, was einem Anstieg um 6 Bp. entspricht. Am Devisenmarkt mieden die Anleger den Euro, sodass dieser gegenüber dem US-Dollar und dem Yen jeweils 1,5% verlor.

Im Portfolio veranlasste uns der Rückgang an den Aktienmärkten in Verbindung mit den soliden Unternehmensergebnissen dazu, unser Aktienengagement schrittweise zu erhöhen, insbesondere im Technologiesektor, dessen Bewertungen unserer Ansicht nach inzwischen wieder attraktiv sind. Der Aktienanteil belief sich somit zum Monatsende auf 61%, nachdem wir Nasdaq-Futures gekauft und unser Engagement in US-Aktien über den ETF iShares S&P Information Technology Sector ausgebaut hatten. Zudem hielten wir an unserem Technologieschwerpunkt über koreanische Aktien fest. Dieses Engagement macht nun 4,3% des Portfolios aus. In der Anleihenkomponente wurde das Engagement infolge von Gewinnmitnahmen bei den Positionen in Schatz-Futures auf 41% reduziert. Parallel dazu bauten wir nach der starken Korrektur am Anleihenmarkt im Anschluss an die Wahl von Lula ein Engagement in brasilianischen Staatsanleihen auf, deren Effektivrendite nun bei rund 15% (in BRL) liegt – ein Niveau, das uns angesichts des Rendite-Risiko-Profils besonders attraktiv erscheint. Die Duration des Portfolios beträgt 2,7 Jahre, gegenüber 2,4 Jahren beim Referenzindex.

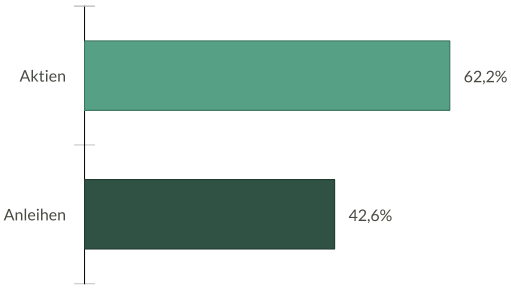
Asset Allokation

	Gewichtung %	Vormonat	Differenz
Aktien	**62,22%**	**56,03%**	**6,19%**
Nordamerika	37,31%	28,65%	8,66%
Eurozone	11,63%	12,92%	-1,29%
Andere	11,58%	12,66%	-1,09%
Europa ohne Eurozone	1,71%	1,80%	-0,10%
Anleihen	**42,60%**	**60,11%**	**-17,51%**
Global	33,78%	32,71%	1,07%
Nordamerika	3,43%	3,74%	-0,30%
Eurozone	2,95%	22,09%	-19,14%
Europa ohne Eurozone	2,45%	1,57%	0,87%
Netto-Aktienexposure	**61,08%**	**56,03%**	**5,05%**

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



ASSET-ALLOKATION

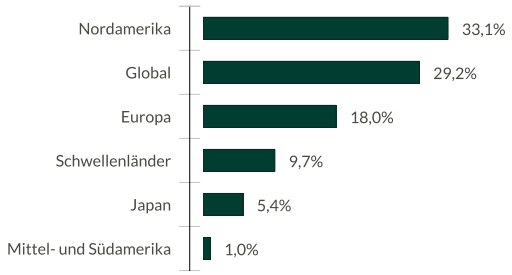


ODDO BHF Global Navigator

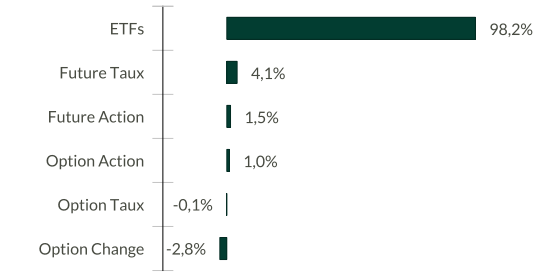
30 OKTOBER 2026

DRw-EUR - Eur | ***Multi-asset – Ausgewogen – Global***

LÄNDERSTRUKTUR



AUFTEILUNG NACH WERTPAPIERART



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

	Gewichtung im Fonds (%)	Anlageklasse	Geografischer region
Spdr S&P 500 Etf	8,01	Aktien	Nordamerika
Spdr Bbg Global Agg Etf	7,92	Anleihen	Global
Dbx Glb Agg Etf	7,92	Anleihen	Global
Ishs Cr Gbl Agg Bd Ucits Etf	6,32	Anleihen	Global
Ishares S&P500 Swap Ucits	6,02	Aktien	Nordamerika
Jpm Betab Us Eq Ucits Usd-A	6,00	Aktien	Nordamerika
Isha Glo Agg Bd Es Sr Uc-Us	5,96	Anleihen	Global
Lyx Etf S&P 500	5,66	Aktien	Nordamerika
Ishares S&P 500 It Sector	5,28	Aktien	Nordamerika
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	4,27	Aktien	Europa

Anzahl der Fonds **37**

Größte Derivatepositionen im Portfolio

Produkt	Anlageinstrument	Gewichtung (%)
Us 10Yr Note (Cbt) Dec26	Zinsfuture	3,4%
Put Euro Fx 2Pm (Cme) Dec26 P1,11	Option Währungen	-2,7%
Nasdaq 100 E-Mini Dec26	Future Aktien	1,4%

Wichtigste gekaufte/verstärkte Positionen

Jpm Betab Us Eq Ucits Usd-A	Verstärkte	+ 1,8%
Ishrs Brzl Lb Gb Ucits Etf	Kauf	+ 0,97%
Ish S&P500 Ut Sec Ucit Etf	Kauf	+ 0,90%
Ishares S&P 500 It Sector	Verstärkte	+ 2,26%
Lyx Etf S&P 500	Verstärkte	+ 2,01%

Wichtigste Positionen verkauft / reduziert

Ishares Msci Erp Mid Cap-Dis	Verkauf	-0,67%
Lyxor Th-Reuters Core Commo	Verkauf	-0,51%

ODDO BHF Global Navigator

30 OKTOBER 2026

DRw-EUR - Eur | ***Multi-asset – Ausgewogen – Global***

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-KLASSIFIZIERUNG[2]

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