ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Global Navigator

30 SEPTEMBRE 2026

DRw-EUR - Eur | *Multi-actifs - Equilibré - Global*

Actif net du fonds	123 M€	Catégorie Morningstar ™	
Valeur liquidative	108,75€	Allocation EUR Modérée - International	
Evolution vs M-1	0,81€	Notation au 31/08/2025	

Echelle de risque (1)

6	8	9

Classification SFDR[2]

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

FR IT DEU BEL LUX

GÉRANTS

Matthieu Barrière, Arthur Tondoux

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée 5 ans
Date de création de la part (1ère VL) 20/01/2026
Date de création du fonds 27/08/2025

Statut juridique	Compartiment de SICAV Lux. ODDO BHF
Code ISIN	LU3103552082
Code Bloomberg	OBGNDRE LX
Affectation des résultats	Distribution
Souscription min. (initiale)	100 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	12h, à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	Taux annuel de 0.90% maximum, payables trimestriellement et calculés sur base de l'actif net moyen du compartiment pour le mois considéré.
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0.9 % (**)

Mesure de risque	1 an
Ratio de Sharpe	-
Ratio d'information	-
Tracking Error (%)	-

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le Compartiment est géré activement par rapport à un indice de référence composé à 60% du MSCI AC World NR et à 40% du Bloomberg Global Aggregate Bond à des fins de comparaison des performances.
Il investira de manière indirecte, par le biais d'OPCVM et autres OPC, dans des actions et des titres à revenu fixe de tous types sur les marchés internationaux.

Indicateur de référence : 60% MSCI AC WORLD INdex NR + 40% Bloomberg Global Aggregate

Evolution de la valeur liquidative depuis le 20/01/2026	
VL d'origine	100,00€
VL au 30/09/2026	108,75€
La date de la valeur liquidative d'origine est le 20/01/2026	

Cette part ayant moins de 12 mois d'existence, la réglementation ne nous autorise pas à communiquer ses performances.

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds										
Indicateur de référence										

Performances nettes cumulées et annualisées

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
FONDS				-					-
Indicateur de référence				-					-

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans	Création
FONDS				
Indicateur de référence				

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie .
(**) Les frais courants sont fondés sur les frais de l'exercice précédent. Une estimation est établie pour l'ensemble des fonds n'ayant pas encore clôturé leur premier exercice comptable.

(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Global Navigator

30 SEPTEMBRE 2026

DRw-EUR - Eur | ***Multi-actifs - Equilibré - Global***

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Septembre a été marqué par une nouvelle escalade des tensions géopolitiques au Moyen-Orient, à l'origine de la poursuite de la hausse des prix de l'énergie et d'un durcissement marqué des conditions financières. Alors qu'aucune reprise crédible des discussions entre Washington et Téhéran ne semble se dessiner, le conflit s'est étendu à la zone stratégique du détroit de Bab el-Mandeb, les Houthis renforçant dans le même temps leurs attaques contre les infrastructures énergétiques saoudiennes, entrainant ainsi la fermeture temporaire de l'oléoduc Est-Ouest saoudien, principale voie de contournement du détroit d'Ormuz. Malgré une reprise partielle des flux pétroliers en fin de mois, les perturbations affectant les exportations de produits raffinés sont demeurées significatives. Dans ce contexte, les cours du pétrole sont restés extrêmement volatils, le WTI progressant de 5 % pour atteindre 90 dollars le baril (pour l'échéance de novembre 2026), ravivant les inquiétudes concernant une résurgence durable des pressions inflationnistes à l'échelle mondiale.

Sur le plan macroéconomique, ce choc énergétique est venu renforcer des tensions inflationnistes déjà présentes, sans pour autant remettre en cause la dynamique de croissance. Aux États-Unis comme en Europe, les indicateurs d'activité ont continué de surprendre favorablement. Le PMI composite américain a ainsi bondi à 58,4, plus haut niveau depuis plus de cinq ans, tandis que celui de la zone euro a atteint 53,1, niveau inédit depuis avril 2023. Dans le même temps, les hausses de prix se sont diffusées à l'ensemble des économies développées. En France, par exemple, l'inflation harmonisée s'est établie à 3,4 %, au-dessus des attentes du consensus.

Face à cette combinaison d'activité soutenue et d'inflation persistante, les principales banques centrales ont maintenu un discours résolument restrictif. La Banque centrale européenne a relevé son taux de dépôt de 25 points de base à 2,50 %, tandis que la Réserve fédérale américaine a porté la fourchette des Fed Funds à 3,75 %-4,00 %, réaffirmant sa volonté de maintenir des conditions monétaires restrictives aussi longtemps que nécessaire. La Banque du Japon a également procédé à une hausse de 25 points de base, portant son taux directeur à 1,25 %, soit son niveau le plus élevé depuis 1995. L'apparente résolution croissante de fermeté des politiques monétaires s'est traduite par une nette tension sur les marchés obligataires.

Dans cet environnement, le MSCI World (en devises locales) a terminé le mois de septembre en baisse de 1,2 %. Les principaux indices des marchés développés ont reculé : le S&P 500 et l'Euro Stoxx ont respectivement cédé 0,5 % et 2,1 %, tandis que le CAC 40 et le DAX ont tous deux clôturé le mois sur des replis supérieurs à 4 %. Sous la surface, d'importantes disparités sectorielles sont néanmoins apparues. Le secteur technologique a notamment nettement surperformé grâce au retour en grâce de la thématique des semi-conducteurs, l'indice SOX affichant une progression de 9,6 % sur le mois.

Sur les marchés obligataires, la volatilité est demeurée élevée. Le rendement des Treasuries américains à 10 ans s'est tendu de 54 points de base pour atteindre 5,28 %, tandis que celui du Bund allemand à 10 ans a progressé de 26 points de base à 3,58 %. Les inquiétudes budgétaires françaises ont également entraîné un élargissement significatif du spread entre l'OAT française et le Bund allemand, celui-ci dépassant 120 points de base, contre environ 80 points de base à la fin du mois précédent. Sur le crédit européen, la tension observée sur les marchés souverains s'est modestement propagée aux spreads Investment Grade, qui se sont écartés de 12 points de base pour atteindre 91 points de base. Le segment High Yield a quant à lui terminé le mois avec un spread de 320 points de base, en hausse de 50 points de base. Enfin, sur le marché des changes, l'euro a été délaissé par les investisseurs, reculant respectivement de 2,5 % et 3,5 % face au dollar et au yen.

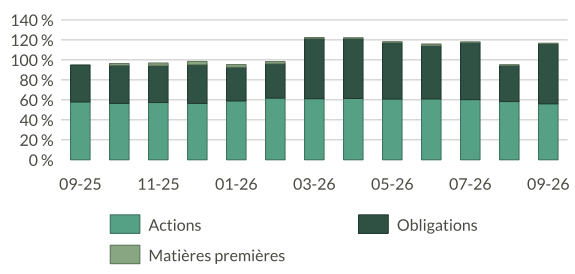
Dans le portefeuille, face à l'accumulation des risques macroéconomiques et à la tension observée sur les marchés obligataires, l'exposition aux actions avait été progressivement réduite, notamment par l'achat de couvertures optionnelles sur l'Euro Stoxx 50. L'activation de ces protections lors du repli des marchés en cours de mois a conduit à ramener l'exposition actions jusqu'à 48 %, avant de la relever progressivement à 56 % en fin de période. Plusieurs ajustements tactiques ont également été réalisés, notamment par la poursuite des prises de bénéfices sur les valeurs technologiques américaines, qui ne représentent désormais plus que 4 % du portefeuille. Le biais technologique demeure cependant également présent via les actions coréennes, dont la pondération atteint 4,2 %.

Sur la poche obligataire, des positions sur futures Schatz ont été réintroduites à la faveur de la forte tension observée sur cette partie de la courbe, laquelle nous paraît désormais excessive. La sensibilité obligataire du portefeuille a ainsi été portée à 3,1 années, contre 2,5 années pour l'indice de référence.

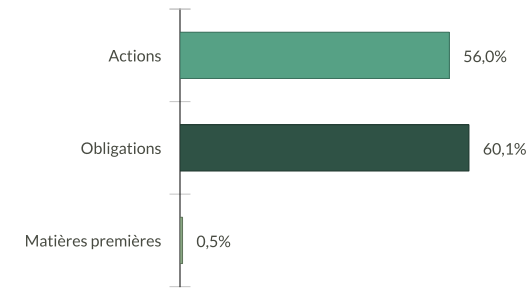
Répartition de l'allocation d'actifs

	Poids %	Mois précédent	Différence
Actions	**56,03%**	**58,28%**	**-2,25%**
Amérique du Nord	28,65%	33,13%	-4,48%
Zone Euro	12,92%	12,41%	0,50%
Autres	12,66%	13,45%	-0,79%
Europe ex Eurozone	1,80%	-0,71%	2,52%
Obligations	**60,11%**	**36,18%**	**23,93%**
Globales	32,71%	31,29%	1,42%
Zone euro	22,09%	3,05%	19,04%
Amérique du Nord	3,74%		3,74%
Europe ex Eurozone	1,57%	1,84%	-0,27%
Matières premières	**0,53%**	**0,66%**	**-0,13%**
Matières premières	0,53%	0,66%	-0,13%
Exposition nette d'actions	**56,03%**	**57,89%**	**-1,86%**

EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS (12 MOIS GLISSANTS)



ALLOCATION D'ACTIFS (%)



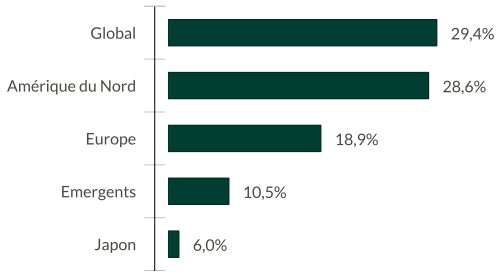
ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Global Navigator

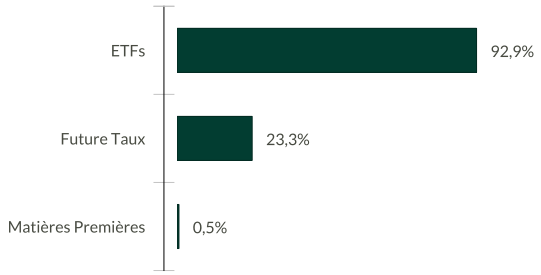
30 SEPTEMBRE 2026

DRw-EUR - Eur | ***Multi-actifs - Equilibré - Global***

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION PAR TYPE D'INSTRUMENT (%)



10 premiers fonds (ou ETF) en portefeuille, hors monétaires

	Poids dans le fonds (%)	Classe d'actifs	Zone géographique
Spdr Bbg Global Agg Etf	7,78	Obligations	Global
Spdr S&P 500 Etf	7,70	Actions	Amérique du Nord
Dbx Glb Agg Etf	7,24	Obligations	Global
Isha Glo Agg Bd Es Sr Uc-Us	6,66	Obligations	Global
Ishs Cr Gbl Agg Bd Ucits Etf	6,52	Obligations	Global
Ishares S&P500 Swap Ucits	5,08	Actions	Amérique du Nord
Jpm Betab Us Eq Ucits Usd-A	4,95	Actions	Amérique du Nord
X Japan Government Bond 1C	4,51	Obligations	Japon
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	4,44	Actions	Europe
Lyx Etf S&P 500	4,35	Actions	Amérique du Nord

Nombre de fonds **36**

Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition (%)
Euro-Schatz Fut Dec26	Future Taux	18,8%
Us 10Yr Note (Cbt) Dec26	Future Taux	3,7%
Euro-Bobl Future Dec26	Future Taux	0,7%

Principales positions achetées / renforcées

Lyx Etf Eurmts 7-10Y Invg Dr	Achetée	+ 1,19%
Lyx Etf Australia Asx200	Achetée	+ 0,68%
X Japan Government Bond 1C	Renforcée	+ 3,09%
Dbx Msci Emu 1D	Renforcée	+ 1,90%
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	Renforcée	+ 1,58%

Principales positions vendues / allégées

Lyxor Euro Stoxx Banks Dr	Vendue	-1,76%
Frk Ftse Brazil Ucits Etf	Vendue	-0,53%
Amundi Eur Gov Bond 25+Y Acc	Vendue	-0,48%
Ishares S&P 500 It Sector	Allégée	-1,38%
Lyxor Th-Reuters Core Commo	Allégée	-0,05%

ODDO BHF Global Navigator

30 SEPTEMBRE 2026

DRw-EUR - Eur | ***Multi-actifs - Equilibré - Global***

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants :risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de change, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque pays émergents, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque lié à l'évolution du prix des matières premières

CLASSIFICATION SFDR²

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille.En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.
Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante :https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.
Le DIC (DEU, FR, GB, ITL) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com .
La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com ou directement au Service de Médiation pour le consommateur: http://mediationconsommateur.be.

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les " Parties ESG "), obtiennent des informations (les " Informations ") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

ODDO BHF AM SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33(0) 1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM