

# ODDO BHF Global Navigator

31 MARS 2026

DRw-EUR - Eur | Multi-actifs - Équilibré - Global

Actif net du fonds	<b>43 M€</b>	Catégorie Morningstar™:	1 2 <b>3</b> 4 5 6 7
Valeur liquidative	<b>98,00€</b>	Mixtes EUR Équilibrés	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	<b>-3,66€</b>	Notation au 31/08/2025	6 8 9
			Classification SFDR <sup>2</sup>

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

## 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	OBGNDR 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	<b>100,00€</b>
VL au 31/03/2026	<b>98,00€</b>
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 mois	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](http://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

31 MARS 2026

DRw-EUR - Eur | Multi-actifs - Équilibré - Global

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois de mars aura été dominé par une brusque détérioration géopolitique au Moyen Orient, avec l'élimination du Guide suprême iranien Ali Khamenei et de plusieurs membres clés de l'appareil politique et militaire de Téhéran lors des frappes américaines et israéliennes. En représailles, Téhéran a multiplié les attaques de missiles et de drones en direction de plusieurs pays du Golfe accueillant des bases américaines, notamment l'Arabie saoudite, le Koweït et les Émirats arabes unis. Le détroit d'Ormuz, par lequel transitent environ 20 % du pétrole mondial et une part significative du gaz naturel liquéfié s'est retrouvé pratiquement fermé après une série d'attaques ayant paralysé le trafic maritime, enclenchant un choc majeur sur les marchés des matières premières. Le Brent a ainsi frôlé ponctuellement les 120 dollars le baril.

Cette flambée des prix de l'énergie a ravivé les craintes inflationnistes, qui sont redevenues la principale préoccupation des marchés obligataires. Les rendements souverains se sont fortement tendus à l'échelle mondiale, sous l'effet d'une revalorisation brutale des anticipations de politique monétaire. Alors qu'aucune hausse de taux n'était anticipée côté BCE avant la crise, les courbes forward intègrent désormais près de trois relèvements supplémentaires en 2026. Outre-Atlantique, les deux baisses de taux des FED Funds attendues en début d'année ont disparu. Les discours des banquiers centraux, résolument hawkish lors de leurs réunions de mars, ont renforcé ce mouvement en réaffirmant leur détermination à contenir toute résurgence de l'inflation. Ce repositionnement peut toutefois paraître excessif au regard des signaux envoyés par les marchés de matières premières. Si le marché spot a réagi de manière spectaculaire, la relative stabilité des courbes à plus longue échéance suggère que le choc serait perçu comme essentiellement transitoire plutôt que porteur d'un renversement durable du coût de l'énergie.

Dans ce contexte dominé par la géopolitique, les indicateurs macroéconomiques traditionnels ont été relégués au second plan. Les derniers chiffres de l'emploi américain, qui indiquent une contraction nette des créations de postes, auraient normalement pesé sur les anticipations de croissance, et potentiellement les courbes obligataires. Mais cette dégradation cyclique passe largement inaperçue face au choc exogène provoqué par la crise au Moyen Orient.

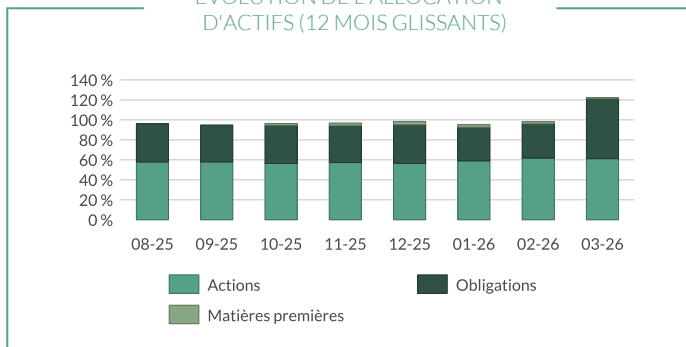
Sur le mois, le MSCI World (en devises locales) recule assez nettement (-6,3%), tous les indices régionaux terminant en territoire négatif et notamment le S&P500 (-5%), l'EuroStoxx (-8,3%) et le Nikkei (-12,7%). Forte correction également pour les indices émergents (le MSCI Emerging Market cédant 13%), dans des marchés actions où les investisseurs se sont rués vers les valeurs du secteur énergétique (MSCI World Energy s'adjugeant +11,6% sur le mois) reflétant la trajectoire des indices pétroliers (le Brent affichant une performance de +63% sur le mois en passant de 72 à 118 dollars). Face aux pressions inflationnistes, les marchés des obligations souveraines ont particulièrement été chahutés, la pression s'exerçant en particulier sur la partie courte des courbes de taux : le rendement des T-notes américain 10 ans se tend de +38bps à 4,32% alors que le Bund et le Schatz allemands (avec des maturités de 10 ans et 2ans) termine le mois respectivement à 3% et +2,6% (en tension de 36bps et 62bps). Sur les marchés du crédit européens, les spreads s'écartent sur ce mouvement général de réduction de risques, les gisements Investment Grade (+15bps) terminant ce mois à 97bps, quand le High Yield s'établit à 3,5% (+50bps). Enfin, côté devises, le dollar s'est apprécié contre l'euro (+2,2) comme contre le yen (+1,7%).

Dans ce contexte de marché, plusieurs mouvements tactiques ont été effectués, même si l'exposition actions en fin de mois reste proche de celle observée fin février (62%). Après une phase de prises de profit, le portefeuille a progressivement été réexposé, notamment via des positions optionnelles et la mise en place de risk reversals sur Eurostoxx 50, dans une configuration où la volatilité implicite sur les options Put en dehors de la monnaie nous semblait élevée. Le fonds a également été réexposé aux actions coréennes (via l'ETF Franklin FTSE Korea), ainsi qu'au secteur immobilier coté européen (via l'ETF BNP FTSE EPRA/NAREIT). Côté obligataire, l'exposition a été portée à 60% suite à la tension observée sur la partie courte des taux européens, position augmentée via des futures Schatz (+21%). La durée du portefeuille s'établit désormais à 3 années (contre 2,5 années pour l'indice de référence). Enfin, la position investie au travers de l'ETF Amundi Equal-weight Commodity a été réduite à 1%, permettant des prises de profit sur cette ligne après la forte progression de la classe d'actifs.

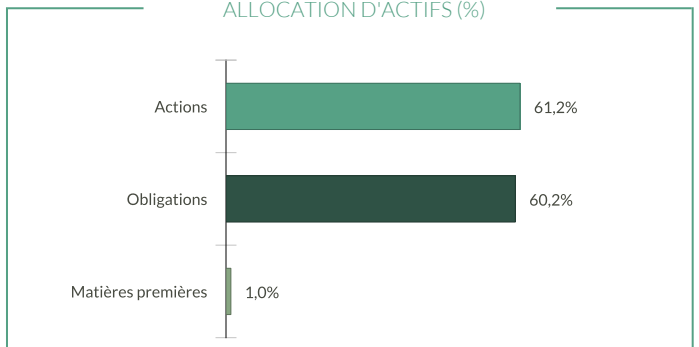
### Répartition de l'allocation d'actifs

	Poids %	Mois précédent	Différence
<b>Actions</b>	<b>61,16%</b>	<b>61,72%</b>	<b>-0,56%</b>
Amérique du Nord	30,28%	36,67%	-6,39%
Zone Euro	19,39%	11,87%	7,53%
Autres	9,72%	10,87%	-1,14%
Europe ex Eurozone	1,77%	2,31%	-0,55%
<b>Obligations</b>	<b>60,19%</b>	<b>34,39%</b>	<b>25,80%</b>
Globales	28,97%	27,22%	1,75%
Zone euro	28,51%	5,73%	22,77%
Europe ex Eurozone	2,71%	1,44%	1,27%
<b>Matières premières</b>	<b>1,01%</b>	<b>2,12%</b>	<b>-1,10%</b>
Matières premières	1,01%	2,12%	-1,10%
<b>Exposition nette d'actions</b>	<b>62,03%</b>	<b>61,72%</b>	<b>0,30%</b>

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



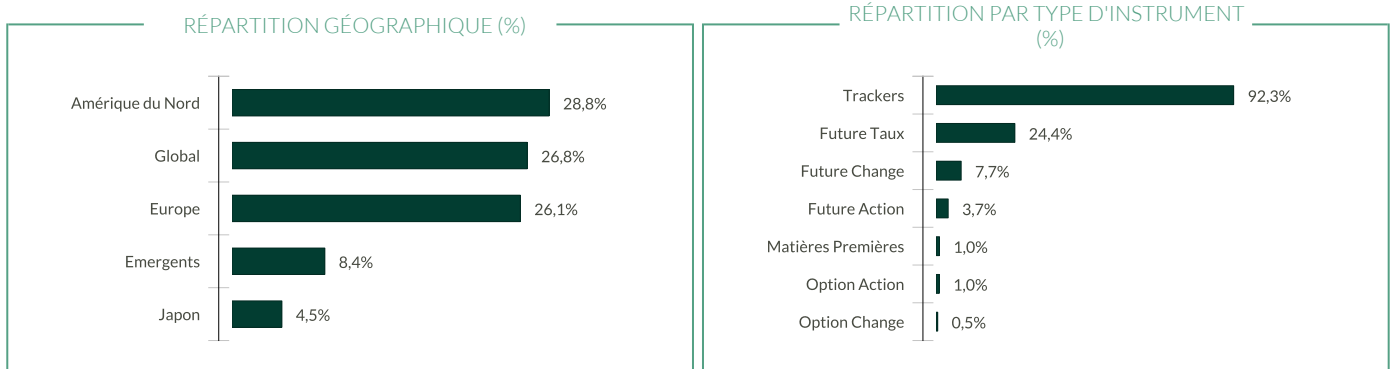
ALLOCATION D'ACTIFS (%)



# ODDO BHF Global Navigator

31 MARS 2026

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



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

	Poids dans le fonds (%)	Classe d'actifs	Zone géographique
Spdr Bbg Global Agg Etf	7,42	Obligations	Global
Isha Glo Agg Bd Es Sr Uc-Us	6,97	Obligations	Global
Ishares S&P500 Swap Ucits	6,72	Actions	Amérique du Nord
Dbx Glb Agg Etf	6,55	Obligations	Global
Ishares S&P 500 It Sector	5,39	Actions	Amérique du Nord
Ishs Cr Gbl Agg Bd Ucits Etf	5,18	Obligations	Global
Spdr S&P 500 Etf	5,17	Actions	Amérique du Nord
Jpm Betab Us Eq Ucits Usd-A	4,89	Actions	Amérique du Nord
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	4,18	Actions	Europe
Dbx Msci Emu 1D	4,05	Actions	Europe

Nombre de fonds **34**

## Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition (%)
Euro-Schatz Fut Jun26	Future Taux	22,0%
Euro Fx Curr Fut Jun26	Future Change	7,9%
Euro-Bobl Future Jun26	Future Taux	2,1%

## Principales positions achetées / renforcées

Frk Ftse Korea Ucits Etf	Achetée	+0,90%
Isha Glo Agg Bd Es Sr Uc-Us	Renforcée	+2,93%
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	Renforcée	+2,40%
Dbx Glb Agg Etf	Renforcée	+2,36%
Dbx Msci Emu 1D	Renforcée	+2,21%

## Principales positions vendues / allégées

Lyxor Th-Reuters Core Commo	Allégée	-1,05%
Lyx Etf Eurmts 15Y+ Ig Dr	Allégée	-0,53%

# ODDO BHF Global Navigator

31 MARS 2026

**Drw-EUR - Eur | Multi-actifs - Équilibré - 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 aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque lié à l'évolution du prix des matières premières

## CLASSIFICATION SFDR<sup>2</sup>

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](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) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur [am.oddo-bhf.com](http://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](http://am.oddo-bhf.com).

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto: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](http://AM.ODDO-BHF.COM)