

# ODDO BHF Global Balanced Allocation Active UCITS ETF

31 MARS 2026

C - Eur | *ETF Actifs - Multi-actifs - Global*

Actif net du fonds	<b>4 M€</b>	Catégorie Morningstar™:	① ② <b>③</b> ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	<b>9,76€</b>	Allocation EUR Modérée - International	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	<b>-0,54€</b>	Notation au 28/02/2026	<b>6</b> 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

HANetf Management limited

## CARACTÉRISTIQUES

**Durée d'investissement conseillée :** 5 ans

**Date de création de la part (1ère VL) :** 04/11/2025

**Date de création du fonds :** 04/11/2025

**Statut juridique :** Compartiment de HANetf ICAV 1

**Code ISIN :** IE000V0Q8BV4

**Code Bloomberg :** OBBA FP

**Type de gestion :** Active

**Eligible UCITS :** Oui

**Affectation des résultats :** Capitalisation

**Souscription min. (initiale) :** N/A

**SDG (par délégation) :** ODDO BHF AM SAS

**Souscriptions / Rachats :** 16h30, à J+1

**Valorisation :** Quotidienne

**Frais de gestion fixes :** 0,30% TTC maximum de l'actif net.

**Commission de surperformance :** N/A

**Commission de souscription :** Néant

**Commission de rachat :** 3 % (maximum)

**Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :** 0,3 % (\*\*)

**Mesure de risque :** 1 an

**Ratio de Sharpe :** -

**Ratio d'information :** -

**Tracking Error (%) :** -

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds vise à obtenir une croissance du capital à long terme en investissant indirectement dans un large ensemble de classes d'actifs par le biais d'ETF et d'ETC UCITS. L'allocation évolue dynamiquement entre actions, obligations et matières premières, en réponse à l'analyse macroéconomique et microéconomique globale. Le processus d'investissement intègre des modèles quantitatifs, des informations fondamentales et la dynamique des flux de marché afin de garantir un positionnement opportun et efficace. La stratégie est neutre sur le plan sectoriel et stylistique, ce qui lui permet de s'adapter à tous les cycles du marché. Elle implique également une due diligence rigoureuse de tous les ETF sous-jacents et de leurs fournisseurs afin de garantir la transparence et la fiabilité. Cette solution ETF diversifiée et flexible s'adresse aux investisseurs privés et institutionnels cherchant une exposition multi actifs, avec une gestion professionnelle, efficace en termes de coûts et avec une liquidité intrajournalière.

**Indicateur de référence :** 60% MSCI ACWI Net Total return EUR Hedged + 40% Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged

Evolution de la valeur liquidative depuis le 04/11/2025

**VL d'origine :** 10,00€

**VL au 31/03/2026 :** 9,76€

La date de la valeur liquidative d'origine est le 04/11/2025

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
<b>Fonds</b>										

### 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
<b>FONDS</b>				-	-				

### 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
<b>FONDS</b>				

### 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 Balanced Allocation Active UCITS ETF

31 MARS 2026

C - Eur | *ETF Actifs - Multi-actifs - 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.

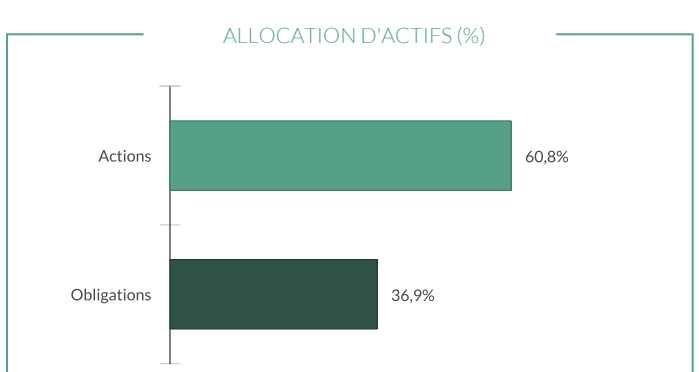
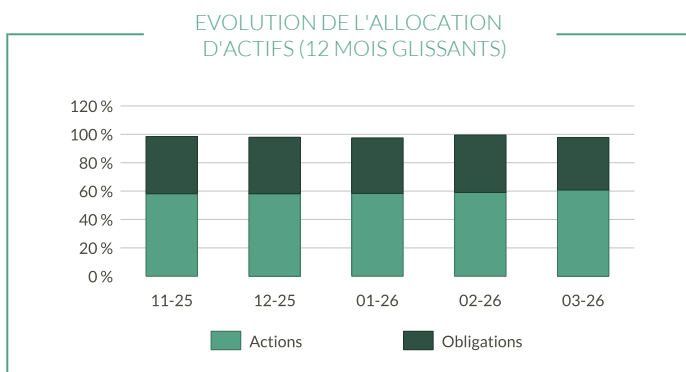
Dans ce contexte dominé par la géopolitique, les indicateurs macroéconomiques traditionnels ont été relégués au second plan. Les derniers chiffres de l'emploi américain, qui indiquent une contraction nette des créations de postes, auraient normalement pesé sur les anticipations de croissance, et potentiellement 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'adjudgeant +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).

Au sein de la poche d'actions européennes détenues en direct, sur le mois écoulé, les principaux contributeurs négatifs (relativement à l'indice EuroStoxx Large Nr) été les surpondérations de LVMH, Vonovia, Société Générale, Unicredit, et Schneider Electric. Les principaux contributeurs positifs (toujours en relatif) ont été les sous-pondérations de Siemens Energy, Inditex, et Legrand ainsi que les surpondérations d'Eni, Repsol, et TotalEnergies.

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%).

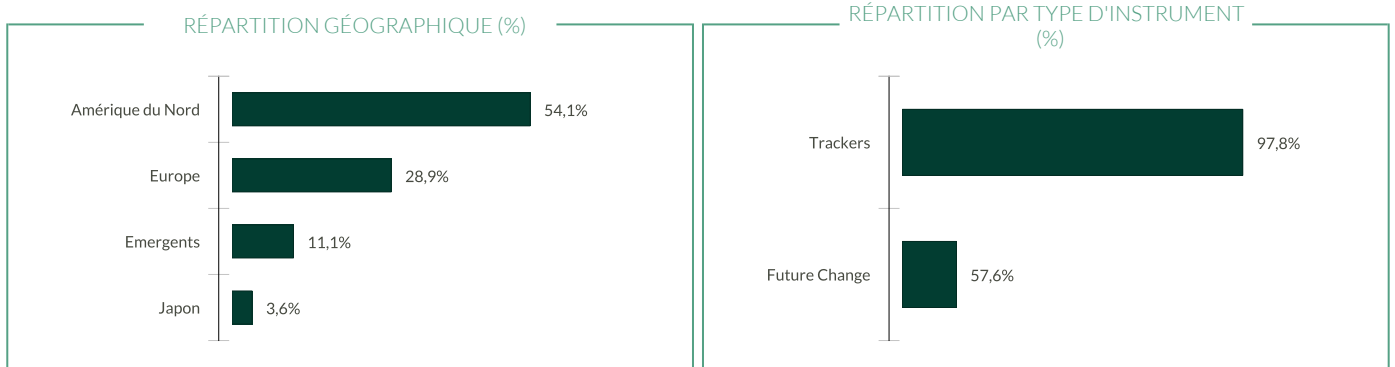
Répartition de l'allocation d'actifs			
	Poids %	Mois précédent	Différence
<b>Actions</b>	<b>60,84%</b>	<b>59,07%</b>	<b>1,78%</b>
Amérique du Nord	36,59%	34,76%	1,83%
Zone Euro	11,06%	10,67%	0,39%
Autres	10,47%	10,31%	0,16%
Europe ex Eurozone	2,73%	3,33%	-0,60%
<b>Obligations</b>	<b>36,95%</b>	<b>40,44%</b>	<b>-3,49%</b>
Amérique du Nord	17,53%	17,49%	0,04%
Zone euro	13,66%	17,15%	-3,49%
Globales	4,32%	4,34%	-0,03%
Europe ex Eurozone	1,44%	1,46%	-0,02%
<b>Exposition nette d'actions</b>	<b>60,84%</b>	<b>59,07%</b>	<b>1,78%</b>



# ODDO BHF Global Balanced Allocation Active UCITS ETF

31 MARS 2026

C - Eur | *ETF Actifs - Multi-actifs - Global*



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

	Poids dans le fonds (%)	Classe d'actifs	Zone géographique
Ishares S&P500 Swap Ucits	17,56	Actions	Amérique du Nord
Ishares Usd Tres Bond 7-10Y	13,66	Obligations	Amérique du Nord
Spdr S&P 500 Etf	13,58	Actions	Amérique du Nord
Amundi Index Jpm Emu Govies	8,16	Obligations	Europe
Ishares Msci Em	4,16	Actions	Emergents
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	4,05	Actions	Europe
Ishares S&P 500 It Sector	3,98	Actions	Amérique du Nord
Ishares Us Agg Bnd Usd Acc	3,87	Obligations	Amérique du Nord
Ishares Core Euro Corp Bond	3,78	Obligations	Europe
Dbx Msci Emu 1D	3,40	Actions	Europe

**Nombre de fonds** 27

## Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition (%)
Euro Fx Curr Fut Jun26	Future Change	57,6%

## Principales positions achetées / renforcées

Frk Ftse Korea Ucits Etf	Achetée	+ 1,02%
Easy Etf Epr.Eurozon	Achetée	+ 0,48%
Ishares S&P500 Swap Ucits	Renforcée	+ 1,88%
Ishares S&P 500 It Sector	Renforcée	+ 1,87%
Spdr S&P 500 Etf	Renforcée	+ 1,45%

## Principales positions vendues / allégées

Am Eur Corp Bond 0-3 C	Vendue	-2,46%
Frk Ftse Japan Ucits Etf	Allégée	-0,27%
Amundi Index Solutions-Amund	Allégée	-0,26%
Ishares Russell 2000 Swap Uc	Allégée	-0,23%
Amundi Eur Gov Bond 25+Y Acc	Allégée	-0,11%

# ODDO BHF Global Balanced Allocation Active UCITS ETF

31 MARS 2026

C - Eur | *ETF Actifs - Multi-actifs - Global*

## INFORMATIONS BOURSIÈRES

Bourse	Ticker	RIC	SEDOL	Devise	Date d'inscription
Xetra	ODBA GY	ODBA.DE	BLDCL73	EUR	2025-11-05
SIX	OBBA SE	OBBA.S	BVY9DV1	CHF	2025-12-10
Euronext Paris	OBBA FP	OBBA.PA	BVN2BT5	EUR	2025-11-05

## RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de change, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque pays émergents, risques de concentration, risque de liquidité, risque lié à l'évolution de la réglementation juridique et fiscale, Risque lié aux investissements dans des actions/parts d'OPC ou d'OPCVM, risque juridique, Risque de négociation sur le marché secondaire, Risque lié aux catégories ETF et non ETF, Risque spécifique à l'émetteur, risque lié à la gestion active

## 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 Asset Management 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 Asset Management 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 Asset Management 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 (GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management 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 Asset Management 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).