

ODDO BHF Global Navigator

30 APRIL 2026

Fondsvermögen	52 M€	Morningstar™ Kategorie :	1 2 3 4 5 6 7
Nettoinventarwert je Anteil	1.084,69€	EUR Moderate Allokation – Global	Risikoprofil (1)
Veränderung ggü. Vormonat	53,74€	Rating per 28.02.26	6 8 9
			SFDR-Klassifizierung ²

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

 FR  DEU  BEL  LUX

FONDSMANAGEMENT

Matthieu Barrière, Arthur Tondoux

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 27.08.25

Auflegungsdatum des Fonds: 27.08.25

Rechtsform	Teilfonds von lux. SICAV ODDO BHF
ISIN	LU3103551514
Bloomberg-Ticker	OBGNCIE LX
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	500000 EUR
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Zeichnungen/Rücknahmen	12:00, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A41BUN

Verwaltungsvergütung
Jährlicher Satz von maximal 0,30%, monatlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet

Erfolgsbezogene Vergütung	N/A
Ausgabeaufschlag	2 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	0,539 % (**)

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 27.08.25	
NIW bei Auflegung	1.000,00€
NIW vom 30.04.26	1.084,69€
Der ursprüngliche Nettoinventarwert stammt vom 27.08.25	

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 Nettoerlöse									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 Monat	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				
FONDS		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
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 APRIL 2026

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Der April war von einem zunehmend starken Kontrast zwischen der Widerstandsfähigkeit der Aktienmärkte und der anhaltenden Verschlechterung des Verhältnisses zwischen Ölpreis und Zinsen geprägt. Während risikoreiche Anlagen ihren Aufwärtstrend fortsetzen und den Konflikt weitgehend ignorieren, preisen die Rohstoff- und Anleihenmärkte weiterhin eine steigende Risikoprämie ein, die durch die Dauer und Komplexität des Energieversorgungsengpasses nach oben getrieben wird.

In den USA ist das makroökonomische Umfeld weiterhin relativ günstig. Auch wenn das Wachstum im ersten Quartal etwas hinter den Erwartungen zurückblieb, erhält es nach wie vor Auftrieb durch die außergewöhnlich hohen Investitionen in Nichtwohngebäude, die von Ausgaben für Software, Technologieausrüstung und KI-Infrastruktur getragen werden. Diese Dynamik spiegelt sich deutlich in der Berichtssaison wider, die besonders im Technologiesektor sehr positiv überrascht: Das Ergebniswachstum bestätigt zum jetzigen Zeitpunkt die Höhe der getätigten Investitionen und entspricht der Einschätzung, dass die Nachfrage nach Rechenkapazitäten weiterhin robust ist. Vor diesem Hintergrund verfolgte die Fed bei der letzten Sitzung unter dem Vorsitz von Jerome Powell einen vorsichtigen Ansatz und behielt trotz einer von den Energiepreisen getriebenen Inflation der privaten Konsumausgaben, die wieder auf über 3,5% gestiegen war, eine akkommodierende Haltung bei. Tatsächlich hält der Offenmarktausschuss jedoch weiter am Status quo fest und die Märkte erwarten kurzfristig keine weiteren Zinssenkungen.

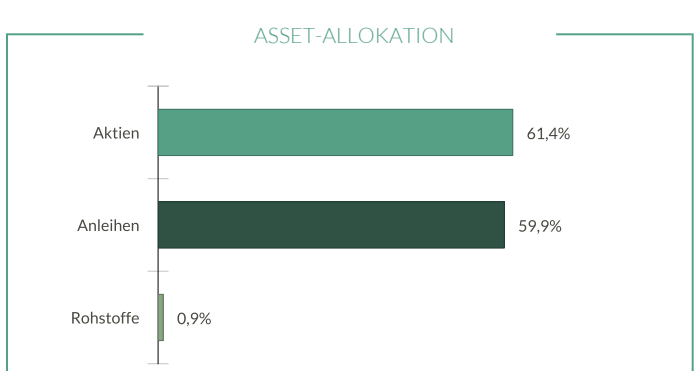
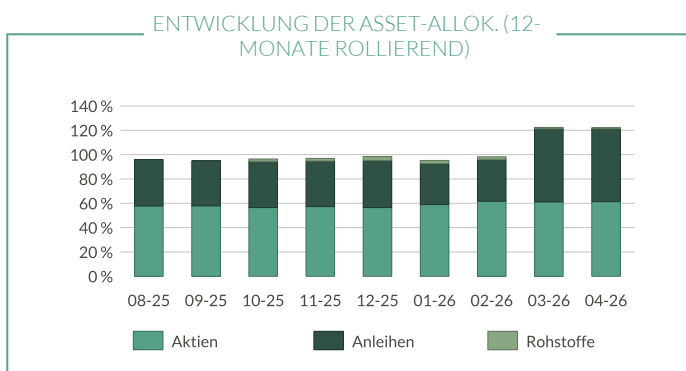
In Europa scheint die Lage schwieriger zu sein. Die aktuellen Einkaufsmanagerindizes haben erneut Ängste vor einer Stagflation geschürt, während der Druck auf die Energieversorgungsketten mit der fortschreitenden Dauer des Konflikts wächst. Die EZB hat ihre Zinsen unverändert gelassen, ihren Ton jedoch deutlich verschärft, und eine Zinserhöhung könnte im Fall von Zweitrundeeffekten bereits im Juni erfolgen. Die Erwartungen hinsichtlich der kurzfristigen Zinsen werden somit weiterhin größtenteils von der Dauer des Energieschocks bestimmt.

Vor diesem Hintergrund gibt es angesichts der fortgesetzten Gespräche zwischen Washington und Teheran jedoch noch die Möglichkeit einer Deeskalation. Selbst eine teilweise Lösung würde eine allmähliche Normalisierung der Energieversorgung ermöglichen und die Voraussetzungen für einen Rückgang der kurzfristigen Zinsen schaffen, was dazu beitragen würde, die derzeitige Dekorrelation zwischen Aktien-, Rohstoff- und Anleihenmärkten zu verringern.

In diesem Umfeld verzeichnete der MSCI World (in Lokalwährung) im April einen kräftigen Aufschwung (+9,6%), getragen vom Technologiesektor und insbesondere der Halbleiterbranche (der SOX-Index legte im Monatsverlauf um 38% zu). Alle regionalen Indizes schlossen im positiven Bereich, wobei jedoch eine starke regionale Streuung zu beobachten war: Der Nikkei, der MSCI Emerging Market und der S&P 500 stiegen um 16%, 15% bzw. 10%, während der Euro Stoxx (nur) 7% zulegte. Angesichts der Volatilität an den Rohstoffmärkten standen die Märkte für Staatsanleihen weiter unter Druck, und die Rendite 10-jähriger US-Treasuries stieg um 5 Bp. auf 4,37%, während 10-jährige deutsche Bundesanleihen den Monat bei 3,03% beendeten (+3 Bp.). An den europäischen Kreditmärkten positionierten sich die Anleger angesichts dieser allgemeinen Risikobereitschaft neu: So schlossen Investment-Grade-Anleihen (-16 Bp.) den Monat bei 82 Bp., während das High-Yield-Segment bei 3% (-50 Bp.) notierte. An den Devisenmärkten wertete der US-Dollar im Monatsverlauf gegenüber dem Euro (-1,5%) und dem Yen (-1,4%) ab.

Das Aktienexposure im Portfolio blieb trotz mehrerer taktischer Anpassungen bei fast 62%, bevor es am Monatsende zu Gewinnmitnahmen kam, wodurch die Aktienquote auf rund 60% sank. Zur Erinnerung: Der Fonds war im März über Optionen engagiert, insbesondere durch den Aufbau von Risk Reversals auf den Euro Stoxx 50, in einem Umfeld, in dem uns die implizite Volatilität der aus dem Geld liegenden Put-Optionen hoch erschien. Im Zuge der Markterholung stieg die Gewichtung von Aktien aus der Eurozone auf bis zu 20% des Fondsvermögens, wobei die Konvexität und die Aktivierung dieser optionalen Engagements voll zum Tragen kamen. Diese Gewichtung wurde im Laufe des Monats schrittweise auf 15% reduziert, zugunsten von US-Aktien, die uns angesichts der Ergebnisveröffentlichungen in den USA, insbesondere im Technologiesektor, besser positioniert erscheinen. In der Anleihenkomponente beträgt das Engagement nun 59%, nachdem die Positionen in Futures auf Schatzanweisungen ausgebaut wurden (+24%). Die Duration des Portfolios beträgt 2,9 Jahre, gegenüber 2,5 Jahren beim Referenzindex, was auf eine stärkere Konzentration auf das kurze Ende der Zinskurve der Eurozone zurückzuführen ist. Schließlich nahmen wir nach der Erholung des Euro Gewinne bei den EUR/USD-Absicherungen mit, die etwa 8% des Portfolios ausmachten.

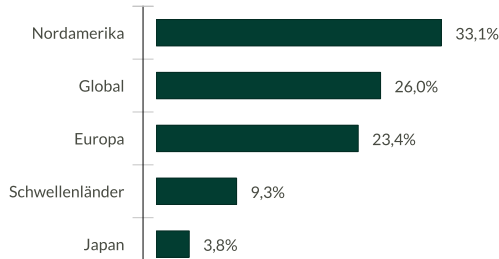
Asset Allokation			
	Gewichtung %	Vormonat	Differenz
Aktien	61,39%	61,16%	0,23%
Nordamerika	33,10%	30,28%	2,82%
Eurozone	14,97%	19,39%	-4,43%
Andere	10,47%	9,72%	0,75%
Europa ohne Eurozone	2,85%	1,77%	1,09%
Anleihen	59,93%	60,19%	-0,26%
Eurozone	29,88%	28,51%	1,38%
Global	27,83%	28,97%	-1,14%
Europa ohne Eurozone	2,21%	2,71%	-0,49%
Rohstoffe	0,88%	1,01%	-0,13%
Rohstoffe	0,88%	1,01%	-0,13%
Netto-Aktienexposure	61,39%	62,03%	-0,63%



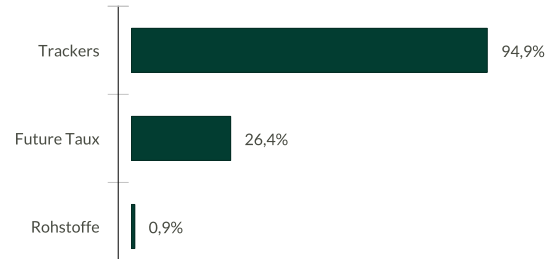
ODDO BHF Global Navigator

30 APRIL 2026

LÄNDERSTRUKTUR



AUFTEILUNG NACH WERTPAPIERART



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

Fondsname	Gewichtung im Fonds (%)	Anlageklasse	Geografischer region
Spdr S&P 500 Etf	7,99	Aktien	Nordamerika
Dbx Gbl Agg Etf	6,71	Anleihen	Global
Ishs Cr Gbl Agg Bd Ucits Etf	6,66	Anleihen	Global
Ishares S&P500 Swap Ucits	6,35	Aktien	Nordamerika
Jpm Betab Us Eq Ucits Usd-A	6,30	Aktien	Nordamerika
Spdr Bbg Global Agg Etf	6,09	Anleihen	Global
Ishares S&P 500 It Sector	5,90	Aktien	Nordamerika
Isha Glo Agg Bd Es Sr Uc-Us	5,70	Anleihen	Global
Lyx Etf S&P 500	4,72	Aktien	Nordamerika
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	4,62	Aktien	Europa

Anzahl der Fonds 34

Größte Derivatepositionen im Portfolio

Produkt	Anlageinstrument	Gewichtung (%)
Euro-Schatz Fut Jun26	Zinsfuture	24,2%
Euro-Bobl Future Jun26	Zinsfuture	1,8%
Euro-Bund Future Jun26	Zinsfuture	0,5%

Wichtigste gekaufte/verstärkte Positionen

Fondsname	Transaktion	Veränderung (%)
Amundi Msci Indonesia-Etf A	Kauf	+0,47%
Spdr S&P 500 Etf	Verstärkte	+3,47%
Ishs Cr Gbl Agg Bd Ucits Etf	Verstärkte	+2,59%
Lyx Etf S&P 500	Verstärkte	+2,32%
Jpm Betab Us Eq Ucits Usd-A	Verstärkte	+1,97%

Wichtigste Positionen verkauft / reduziert

Fondsname	Transaktion	Veränderung (%)
Ishares Russell 2000 Swap Uc	Verkauf	-0,93%
Spdr S&P 400 Us Mid Cap	Reduzierte	-0,69%
Ishares Msci Erp Mid Cap-Dis	Reduzierte	-0,16%
Frk Ftse Korea Ucits Etf	Reduzierte	-0,11%

ODDO BHF Global Navigator

30 APRIL 2026

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 im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, Risiken in Verbindung mit der Übergewichtung, Risiken in Verbindung mit Rohstoffpreisänderungen

SFDR-KLASSIFIZIERUNG²

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. 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 (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