ODDO BHF Global Navigator

30 OCTOBRE 2026

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

Actif net du fonds	141 M€	Catégorie Morningstar ™	
Valeur liquidative	108,77€	Allocation EUR Modérée - International	
Evolution vs M-1	0,02€	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 30/10/2026	108,77€
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 OCTOBRE 2026

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

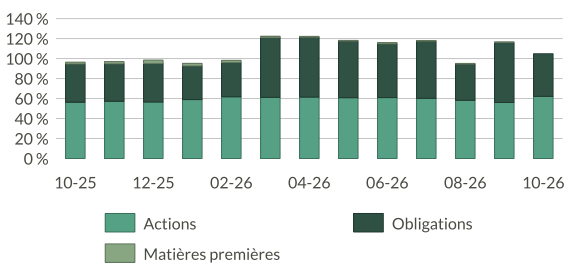
COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois d'octobre a été marqué par une dégradation sensible du sentiment de marché, alimentée par des interrogations croissantes autour du financement de l'écosystème de l'intelligence artificielle. La forte correction boursière de certains acteurs du secteur, notamment CoreWeave, a ravivé les inquiétudes concernant la soutenabilité des modèles économiques des « neoclouds », dont le développement repose sur des investissements massifs financés par la dette. Ces craintes ont entraîné une remontée de l'aversion au risque et se sont traduites par un élargissement des spreads de crédit, particulièrement sur les segments les plus exposés à la thématique technologique.
Dans ce contexte, les marchés obligataires souverains américains et allemands ont servi de valeur refuge même si les tensions sur les prix persistent. Aux États-Unis, l'inflation ressortait à 3,7% à fin septembre, tandis qu'en zone euro, la hausse des prix s'établissait à 3,8%. Pour autant, les principales banques centrales ont opté pour un statu quo lors de leurs réunions du mois, estimant vraisemblablement que le resserrement des conditions financières observé sur les marchés contribuait déjà à freiner l'activité et à limiter les risques inflationnistes futurs. Si le cycle de resserrement monétaire ne semble pas achevé, les banquiers centraux ont visiblement préféré se donner davantage de temps afin d'évaluer les effets des hausses de taux déjà mises en œuvre. Notons tout de même que les marchés monétaires continuent d'intégrer environ 50bps de resserrement supplémentaire de part et d'autre de l'Atlantique.
Sur le plan microéconomique, la saison de publication des résultats a confirmé la résilience des bénéfices des entreprises, même si les surprises positives se révèlent moins spectaculaires qu'au cours des trimestres précédents. Aux États-Unis, près de 80 % des sociétés ayant publié leurs résultats ont dépassé les attentes des analystes, pour une croissance annuelle des bénéfices de 29 %. En Europe, 57 % des entreprises ont publié des résultats supérieurs aux estimations du consensus, tandis que la progression des bénéfices atteint 35 % sur un an. Sur le plan géopolitique, les tensions au Moyen-Orient sont restées une source majeure d'incertitude. À l'approche des élections de mi-mandat américaines, Donald Trump a maintenu une rhétorique particulièrement offensive à l'égard de l'Iran, alimentant les craintes d'une aggravation des tensions régionales. Dans ce contexte, le pétrole a poursuivi son ascension, le WTI clôturant le mois à 104 dollars le baril.
Dans cet environnement, le MSCI World, exprimé en devises locales, a reculé de 0,8 %, à l'image des principaux marchés développés, le S&P 500 et l'Euro Stoxx 50 abandonnant respectivement 0,9 % et 1,5 %. Derrière cette apparente stabilité des indices, les dispersions sectorielles ont toutefois été particulièrement marquées. Le secteur technologique a nettement sous-performé, pénalisé par les interrogations entourant la soutenabilité des dépenses liées à l'intelligence artificielle. Le Nasdaq et l'indice SOX ont ainsi reculé respectivement de 6,6 % et 15,3 % sur le mois. À l'inverse, l'indice S&P 500 équipondéré a progressé de 5%. Sur les marchés obligataires, le rendement du Treasury américain à 10 ans s'est détendu de 35bps pour s'établir à 4,93 %, tandis que celui du Bund allemand à 10 ans a reculé de 26bps à 3,32 %. En revanche, les inquiétudes budgétaires françaises ont persisté et se sont traduites par un élargissement marqué de l'écart de taux entre l'OAT française et le Bund allemand, celui-ci dépassant désormais 160bps. Sur le crédit européen, les spreads Investment Grade se sont tendus de 14bps (à 105bps), tandis que le segment High Yield a terminé le mois à 365bps, en hausse de 6bps. Enfin, sur le marché des changes, l'euro a été délaissé par les investisseurs et a cédé 1,5 % face au dollar comme face au yen.
Dans le portefeuille, la baisse des marchés actions conjuguée à la solidité des résultats d'entreprises nous a conduits à augmenter progressivement notre exposition aux actions, en particulier au secteur technologique qui traite désormais sur des niveaux de valorisation revenus attractifs selon nous. Le poids des actions atteint ainsi 61 % en fin de mois, après l'achat de contrats futures Nasdaq et le renforcement des actions américaines via l'ETF iShares S&P Information Technology Sector. Le biais technologique au travers des actions coréennes est par ailleurs maintenu (cette exposition représente désormais 4,3 % du portefeuille). Sur la poche obligataire, l'exposition a été ramenée à 41 % à la suite de prises de bénéfices sur les positions en futures Schatz. Nous avons parallèlement initié une exposition aux obligations souveraines brésiliennes après la forte correction du marché obligataire qui a suivi l'élection de Lula, où le rendement actuariel avoisine désormais 15 % (en BRL), un niveau qui nous semble particulièrement attractif au regard du couple rendement-risque offert. La duration du portefeuille s'établit ainsi à 2,7 années, contre 2,4 années pour son indice de référence.

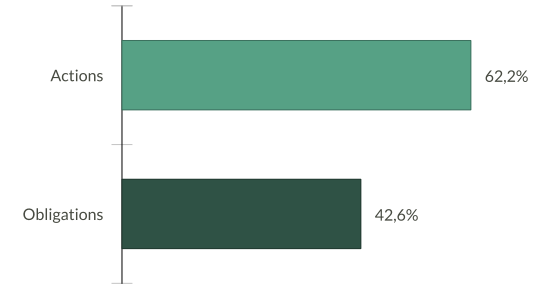
Répartition de l'allocation d'actifs

	Poids %	Mois précédent	Différence
Actions	**62,22%**	**56,03%**	**6,19%**
Amérique du Nord	37,31%	28,65%	8,66%
Zone Euro	11,63%	12,92%	-1,29%
Autres	11,58%	12,66%	-1,09%
Europe ex Eurozone	1,71%	1,80%	-0,10%
Obligations	**42,60%**	**60,11%**	**-17,51%**
Globales	33,78%	32,71%	1,07%
Amérique du Nord	3,43%	3,74%	-0,30%
Zone euro	2,95%	22,09%	-19,14%
Europe ex Eurozone	2,45%	1,57%	0,87%
Exposition nette d'actions	**61,08%**	**56,03%**	**5,05%**

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



ALLOCATION D'ACTIFS (%)

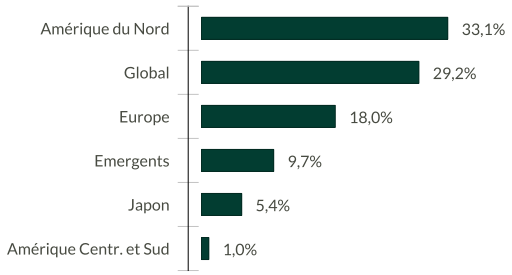


ODDO BHF Global Navigator

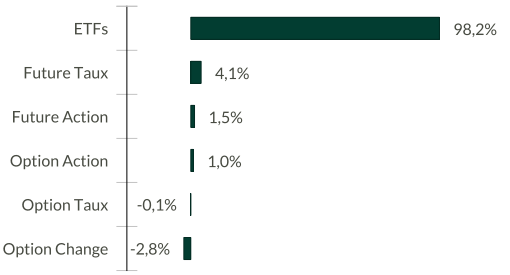
30 OCTOBRE 2026

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 S&P 500 Etf	8,01	Actions	Amérique du Nord
Spdr Bbg Global Agg Etf	7,92	Obligations	Global
Dbx Glb Agg Etf	7,92	Obligations	Global
Ishs Cr Gbl Agg Bd Ucits Etf	6,32	Obligations	Global
Ishares S&P500 Swap Ucits	6,02	Actions	Amérique du Nord
Jpm Betab Us Eq Ucits Usd-A	6,00	Actions	Amérique du Nord
Isha Glo Agg Bd Es Sr Uc-Us	5,96	Obligations	Global
Lyx Etf S&P 500	5,66	Actions	Amérique du Nord
Ishares S&P 500 It Sector	5,28	Actions	Amérique du Nord
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	4,27	Actions	Europe

Nombre de fonds **37**

Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition (%)
Us 10Yr Note (Cbt) Dec26	Future Taux	3,4%
Put Euro Fx 2Pm (Cme) Dec26 P1,11	Option Change	-2,7%
Nasdaq 100 E-Mini Dec26	Future Action	1,4%

Principales positions achetées / renforcées

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

Principales positions vendues / allégées

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

ODDO BHF Global Navigator

30 OCTOBRE 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