

ODDO BHF Global Navigator

30 AVRIL 2026

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

Actif net du fonds	52 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	1 081,64€	Allocation EUR Modérée - International	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	53,59€	Notation au 28/02/2026	6 8 9
			Classification SFDR ²

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

FR 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) : 27/08/2025

Date de création du fonds : 27/08/2025

Statut juridique	Compartiment de SICAV Lux. ODDO BHF
Code ISIN	LU3103551605
Code Bloomberg	OBGNDWE LX
Affectation des résultats	Distribution
Souscription min. (initiale)	500000 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	12h, à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	Taux annuel de 0.30% 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	2 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,539 % (**)
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 27/08/2025	
VL d'origine	1 000,00€
VL au 30/04/2026	1 081,64€
La date de la valeur liquidative d'origine est le 27/08/2025	

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

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 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 AVRIL 2026

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

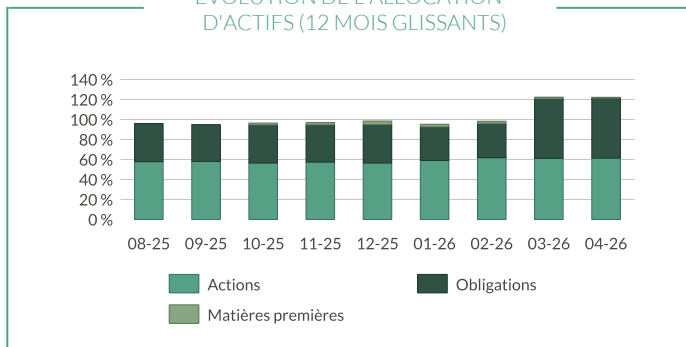
COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois d'avril a été marqué par un contraste de plus en plus net entre la résilience des marchés actions et la dégradation persistante du couple pétrole/taux. Alors que les actifs risqués poursuivent leur trajectoire haussière en faisant largement abstraction du conflit, les marchés de matières premières et obligataires continuent d'intégrer une prime de risque croissante, alimentée par la durée et la complexité du choc d'offre énergétique. Aux États Unis, l'environnement macroéconomique reste relativement porteur. Si la croissance du premier trimestre est ressortie légèrement en deçà des attentes, elle reste solidement adossée à un investissement non résidentiel exceptionnellement dynamique, tiré par les dépenses en logiciels, équipements technologiques et infrastructures liées à l'IA. Cette dynamique se reflète clairement dans la saison des publications, qui surprend très favorablement, en particulier dans le secteur de la technologie : la croissance des résultats valide, à ce stade, l'ampleur des capex engagés et renforce le narratif d'une demande encore robuste en capacités de calcul. Dans ce contexte, la Fed a maintenu lors de la dernière réunion de Jerome Powell en tant que président une approche prudente, conservant un biais accommodant malgré une inflation PCE repassée au dessus de 3,5 % sous l'effet de l'énergie. La réalité du FOMC reste néanmoins celle d'un statu quo prolongé, les marchés n'anticipant plus de baisse de taux à court terme. En Europe, la situation apparaît plus inconfortable. Les PMI récents ont ravivé les craintes de stagflation, tandis que la pression sur les chaînes d'approvisionnement énergétiques s'intensifie à mesure que le conflit se prolonge. La BCE a laissé ses taux inchangés mais a sensiblement durci son discours et une hausse de taux dès juin est probable si les effets de second tour venaient à se matérialiser. Les anticipations de taux courts restent ainsi largement dictées par la durée du choc énergétique. En toile de fond, la poursuite des discussions entre Washington et Téhéran maintient néanmoins ouverte la possibilité d'une désescalade. Une résolution, même partielle, permettrait une normalisation progressive des flux énergétiques et créerait les conditions d'un retracement des taux courts, contribuant à réduire la décorrélation actuelle entre marchés actions, matières premières et obligataires. Dans ce contexte, le MSCI World (en devises locales) rebondit fortement sur ce mois d'avril (+9,6%), porté par le secteur de la technologie et en particulier celui des semi-conducteurs (l'indice SOX en hausse de +38% sur le mois). Tous les indices régionaux terminent en territoire positif en notant toutefois une forte dispersion régionale : le Nikkei, le MSCI Emerging Market et le S&P500 s'adjugent respectivement +16%, 15% et +10% quand l'EuroStoxx rebondit (seulement) de +7%. Face à la volatilité des matières premières, les marchés des obligations souveraines restent sous tension, et le rendement des T-notes américain 10 ans se tend de +5bps à 4,37% alors que le Bund à 10 ans allemand termine le mois à 3,03% (en tension de 3bps). Sur les marchés du crédit européens, les investisseurs se sont repositionnés sur ce mouvement de reprise de risques global, les gisements Investment Grade (-16bps) terminant ce mois à 82bps, quand le High Yield s'établit à 3% (-50bps). Enfin, côté devises, le dollar a reculé sur le mois contre l'euro (-1,5%) comme contre le yen (-1,4%). Dans le portefeuille, l'exposition aux actions est restée proche de 62 %, malgré plusieurs ajustements tactiques, avant quelques prises de profits en toute fin de mois, ramenant ainsi le poids des actions autour de 61 %. Pour rappel, le fonds avait été exposé via des positions optionnelles au cours du mois de mars, notamment à travers la mise en place de risk reversals sur l'Eurostoxx 50, dans un environnement où la volatilité implicite des options Put hors-la-monnaie nous paraissait élevée. À la faveur du rebond des marchés, la pondération des actions de la zone euro a atteint jusqu'à 20 % du fonds, bénéficiant pleinement de la convexité et de l'activation de ces expositions optionnelles. Cette allocation a ensuite été progressivement réduite au cours du mois pour atteindre 15 %, au profit des actions américaines, qui nous semblent mieux positionnées au regard des publications de résultats observées outre-Atlantique, en particulier dans le secteur technologique. Sur la poche obligataire, l'exposition s'élève désormais à 59 %, consécutivement au renforcement des positions sur futures Schatz (+24 %). La duration du portefeuille ressort à 2,9 années, contre 2,5 années pour l'indice de référence, traduisant une concentration accrue sur la partie courte de la courbe des taux de la zone euro. Enfin, à la suite du rebond de l'euro, nous avons pris des profits sur les couvertures EUR/USD, qui représentaient environ 8 % du portefeuille.

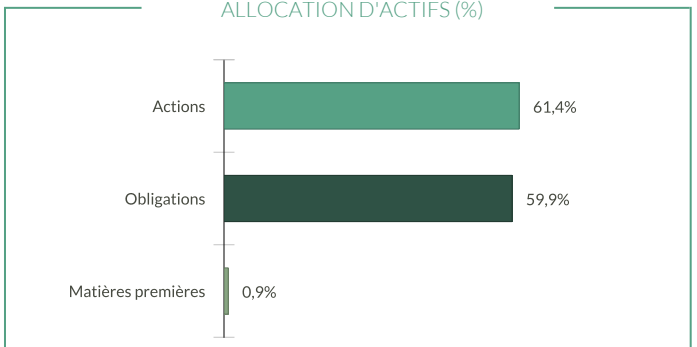
Répartition de l'allocation d'actifs

	Poids %	Mois précédent	Différence
Actions	61,39%	61,16%	0,23%
Amérique du Nord	33,10%	30,28%	2,82%
Zone Euro	14,97%	19,39%	-4,43%
Autres	10,47%	9,72%	0,75%
Europe ex Eurozone	2,85%	1,77%	1,09%
Obligations	59,93%	60,19%	-0,26%
Zone euro	29,88%	28,51%	1,38%
Globales	27,83%	28,97%	-1,14%
Europe ex Eurozone	2,21%	2,71%	-0,49%
Matières premières	0,88%	1,01%	-0,13%
Matières premières	0,88%	1,01%	-0,13%
Exposition nette d'actions	61,39%	62,03%	-0,63%

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



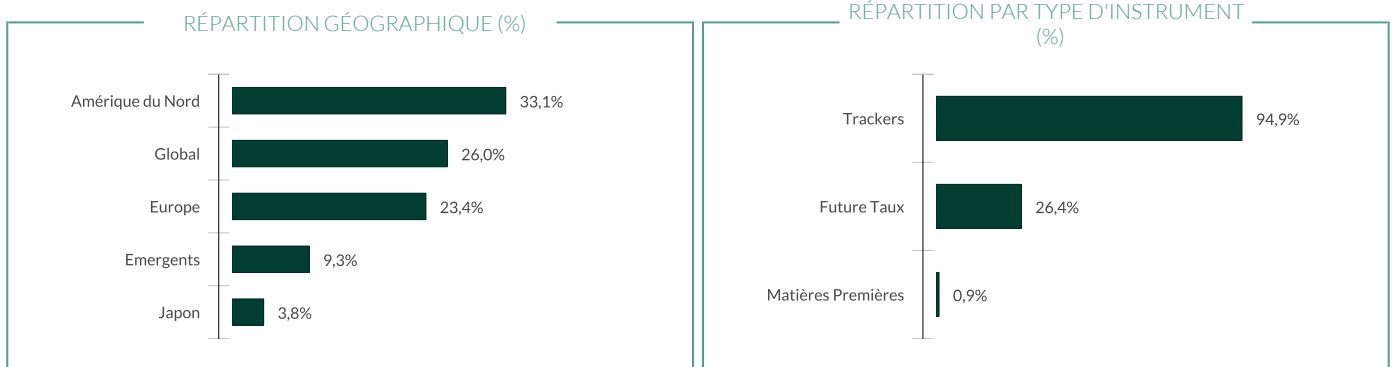
ALLOCATION D'ACTIFS (%)



ODDO BHF Global Navigator

30 AVRIL 2026

Diw-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 S&P 500 Etf	7,99	Actions	Amérique du Nord
Dbx Glb Agg Etf	6,71	Obligations	Global
Ishs Cr Gbl Agg Bd Ucits Etf	6,66	Obligations	Global
Ishares S&P500 Swap Ucits	6,35	Actions	Amérique du Nord
Jpm Betab Us Eq Ucits Usd-A	6,30	Actions	Amérique du Nord
Spdr Bbg Global Agg Etf	6,09	Obligations	Global
Ishares S&P 500 It Sector	5,90	Actions	Amérique du Nord
Isha Glo Agg Bd Es Sr Uc-Us	5,70	Obligations	Global
Lyx Etf S&P 500	4,72	Actions	Amérique du Nord
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	4,62	Actions	Europe

Nombre de fonds 34

Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition (%)
Euro-Schatz Fut Jun26	Future Taux	24,2%
Euro-Bobl Future Jun26	Future Taux	1,8%
Euro-Bund Future Jun26	Future Taux	0,5%

Principales positions achetées / renforcées

Amundi Msci Indonesia-Etf A	Achetée	+0,47%
Spdr S&P 500 Etf	Renforcée	+3,47%
Ishs Cr Gbl Agg Bd Ucits Etf	Renforcée	+2,59%
Lyx Etf S&P 500	Renforcée	+2,32%
Jpm Betab Us Eq Ucits Usd-A	Renforcée	+1,97%

Principales positions vendues / allégées

Ishares Russell 2000 Swap Uc	Vendue	-0,93%
Spdr S&P 400 Us Mid Cap	Allégée	-0,69%
Ishares Msci Erp Mid Cap-Dis	Allégée	-0,16%
Frk Ftse Korea Ucits Etf	Allégée	-0,11%

ODDO BHF Global Navigator

30 AVRIL 2026

Dlw-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 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 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) 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