ODDO BHF Global Navigator

31 AOÛT 2026

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

Actif net du fonds	104 M€	Catégorie Morningstar ™	
Valeur liquidative	107,94€	Allocation EUR Modérée - International	
Evolution vs M-1	1,15€	Notation au 31/08/2025	

Echelle de risque (1) : 1 2 **3** 4 5 6 7

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 31/08/2026	107,94€
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.

ODDO BHF Global Navigator

31 AOÛT 2026

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

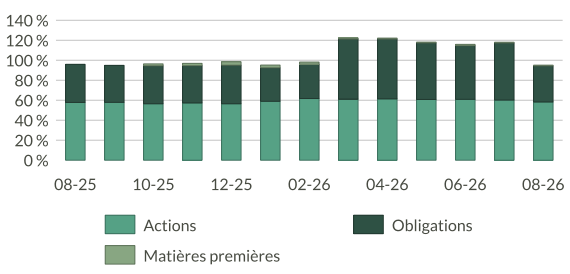
COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois d'août a été marqué par une activité économique toujours soutenue par les investissements liés à l'intelligence artificielle, mais également par un regain de tensions inflationnistes et géopolitiques, notamment autour des relations entre les États-Unis et l'Iran, alimentant une nouvelle prime de risque sur les marchés de l'énergie. Le prix du pétrole WTI est ainsi demeuré volatil tout au long du mois pour terminer autour de 85 dollars le baril, ravivant les inquiétudes quant à une possible résurgence des pressions inflationnistes à l'échelle mondiale. Aux États-Unis, l'inflation mesurée par l'indice PCE est restée stable à 3,7 % en juillet, légèrement au-dessus des attentes du marché, tandis que l'inflation sous-jacente (Core PCE), principal indicateur suivi par la Réserve fédérale, s'est maintenue à 3,3 %. Si les prix des biens hors énergie affichent désormais une quasi-stabilité et que l'impact des droits de douane devrait progressivement s'atténuer, le rythme de désinflation reste encore trop lent pour rassurer pleinement les responsables monétaires. Dans ce contexte, les interventions des banquiers centraux ont conservé un ton résolument restrictif. Aux États-Unis, le discours de rentrée de Kevin Warsh lors du symposium de Jackson Hole a constitué l'événement majeur du mois. Il y a qualifié les dernières données d'inflation de « préoccupantes » et rappelé que la Fed devait disposer de preuves tangibles d'un retour durable de l'inflation vers sa cible avant d'envisager un assouplissement de sa politique monétaire. À la fin du mois, les marchés attribuaient désormais près de 60 % de probabilité à une nouvelle hausse des taux directeurs dès septembre, dans l'attente des prochaines publications d'inflation. Du côté de la BCE, Isabel Schnabel a souligné qu'au niveau actuel des taux directeurs, il semblait peu probable que l'inflation converge vers son objectif à moyen terme sans nouveau resserrement monétaire. Elle a également mis en avant la résilience de l'économie européenne, estimant que les risques pesant sur la croissance étaient désormais davantage orientés à la hausse. La saison des résultats du deuxième trimestre a néanmoins apporté un soutien significatif aux marchés d'actions. Aux États-Unis, les entreprises du S&P 500 ont enregistré une progression de leurs bénéfices de 52 %, même si une partie de cette hausse s'explique par des éléments exceptionnels. Les résultats publiés sont ressortis, en moyenne, 26 % au-dessus des attentes. Plusieurs valeurs technologiques ont une nouvelle fois porté la dynamique du marché. Nvidia a notamment publié des perspectives particulièrement ambitieuses pour son exercice fiscal 2028, anticipant une croissance de son chiffre d'affaires proche de 70 %, tandis que Salesforce a été salué pour ses perspectives favorables et le renforcement de son partenariat avec Anthropic. En Europe, les entreprises de l'EuroStoxx ont également affiché des résultats solides, avec une progression des bénéfices de 18 %, soit environ 4 % au-dessus des anticipations du consensus. Dans cet environnement, le MSCI World (en devises locales) a terminé le mois d'août en hausse de 2,6 %, principalement porté par les actions américaines. Le S&P 500 a ainsi progressé de 2,7 %, soutenu notamment par le secteur technologique, le MSCI USA Technology affichant une performance de 6,3 %. En Europe, les tensions sur les marchés de l'énergie sont venues quelque peu ternir une saison de résultats pourtant réussie. L'Euro Stoxx 50 a ainsi gagné 0,9 %, tandis que le CAC 40 a reculé de 2,1 %. Sur les marchés obligataires, la volatilité est demeurée élevée. Le rendement du Treasury américain à 10 ans s'est tendu de 2bps pour s'établir à 4,75 %, tandis que celui du Bund allemand à 10 ans a progressé de 12bps à 3,32 %. Sur le crédit européen, les spreads Investment Grade sont restés stables à 79bps, alors que le segment High Yield a poursuivi sa détente, avec un spread de 270bps, en baisse de 10bps sur le mois. Enfin, sur le marché des changes, l'euro s'est apprécié de 0,9 % face au dollar. Le yen a quant à lui repris sa tendance baissière, abandonnant les gains enregistrés le mois précédent avec un recul de 2,3 % face à la monnaie unique. Dans le portefeuille, face aux différents risques qui s'amoncellent sur les marchés, et notamment aux tensions observées sur les marchés obligataires, l'exposition aux actions a été sensiblement réduite et s'établit désormais à 58 %. Cette réduction a principalement été réalisée via l'achat de couvertures optionnelles sur l'Euro Stoxx 50, dont les niveaux de volatilité implicite demeurent relativement attractifs. Quelques ajustements tactiques ont également été effectués, avec notamment des prises de bénéfices sur les valeurs technologiques américaines, remplacées par des actions coréennes qui semblent offrir des valorisations attractives à la suite de la forte correction observée au cours du mois de juillet. Sur la poche obligataire, l'exposition s'élève désormais à 36 % (contre 57 % le mois précédent) après la fermeture des positions via des contrats futures sur le Schatz, dans un contexte de volatilité accrue sur les marchés obligataires. La duration du portefeuille a ainsi été ramenée à 2,4 années, contre 2,5 années pour l'indice de référence.

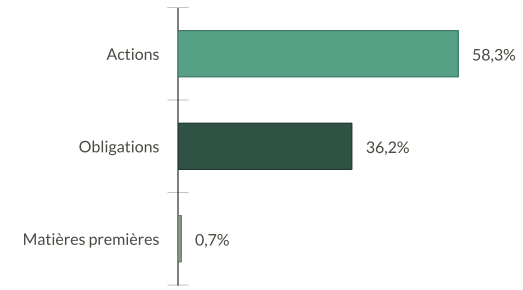
Répartition de l'allocation d'actifs

	Poids %	Mois précédent	Différence
Actions	**58,28%**	**60,21%**	**-1,92%**
Amérique du Nord	33,13%	33,43%	-0,30%
Autres	13,45%	12,14%	1,31%
Zone Euro	12,41%	12,90%	-0,49%
Europe ex Eurozone	-0,71%	1,73%	-2,45%
Obligations	**36,18%**	**57,19%**	**-21,01%**
Globales	31,29%	30,86%	0,43%
Zone euro	3,05%	24,36%	-21,31%
Europe ex Eurozone	1,84%	1,98%	-0,14%
Matières premières	**0,66%**	**0,67%**	**-0,01%**
Matières premières	0,66%	0,67%	-0,01%

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



ALLOCATION D'ACTIFS (%)

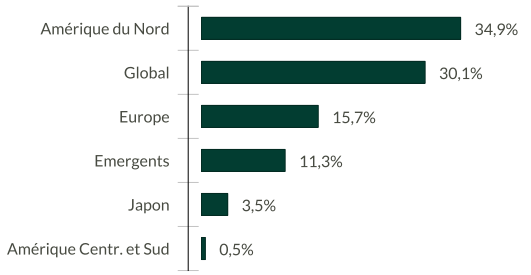


ODDO BHF Global Navigator

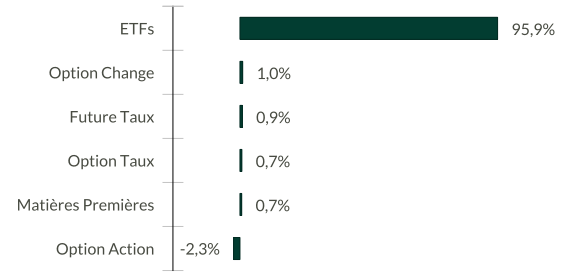
31 AOÛT 2026

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
Isha Glo Agg Bd Es Sr Uc-Us	7,82	Obligations	Global
Spdr S&P 500 Etf	7,65	Actions	Amérique du Nord
Spdr Bbg Global Agg Etf	7,44	Obligations	Global
Dbx Glb Agg Etf	7,37	Obligations	Global
Ishs Cr Gbl Agg Bd Ucits Etf	6,60	Obligations	Global
Ishares S&P500 Swap Ucits	5,81	Actions	Amérique du Nord
Ishares S&P 500 It Sector	5,79	Actions	Amérique du Nord
Jpm Betab Us Eq Ucits Usd-A	5,64	Actions	Amérique du Nord
Lyx Etf S&P 500	4,96	Actions	Amérique du Nord
Frk Ftse Korea Ucits Etf	3,83	Actions	Emergents

Nombre de fonds **37**

Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition (%)
Put Euro Stoxx 50 (Eux) Sep26 P6450	Option Action	-2,3%
Call Euro Fx 2Pm (Cme) Sep26 C1,17	Option Change	1,0%
Euro-Bobl Future Sep26	Future Taux	0,9%

Principales positions achetées / renforcées

Isha Glo Agg Bd Es Sr Uc-Us	Renforcée	+ 1,31%
Dbx Glb Agg Etf	Renforcée	+ 1,15%
Frk Ftse Korea Ucits Etf	Renforcée	+ 1,10%
Ishares Msci Em	Renforcée	+ 0,50%
Ishares S&P 500 It Sector	Renforcée	+ 0,42%

Principales positions vendues / allégées

ODDO BHF Global Navigator

31 AOÛT 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

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