



## Allocation d'actifs

### Commentaire de gestion mensuel

Malgré la progression poussive de la campagne de vaccination dans de nombreux pays européens, les marchés d'actions ont atteint des sommets historiques en mars. Les entreprises qui exportent beaucoup ont notamment bénéficié de la demande croissante en provenance de la Chine et des Etats-Unis, où l'adoption d'un plan de relance de 1.900 milliards de dollars a également soutenu les marchés. L'indice Ifo a grimpé en flèche, en raison principalement de la bonne humeur observée dans l'industrie. Aux Etats-Unis, les taux d'intérêt à long terme ont continué d'augmenter sur fond de hausse des prévisions d'inflation. Nous avons utilisé les entrées de capitaux du fonds pour étoffer certaines de nos positions de manière contracyclique, notamment celles sur le prestataire de services d'information Experian, le développeur de logiciels de conception de semi-conducteurs Synopsys, le fabricant de produits domestiques Reckitt Benckiser et la société Internet chinoise Tencent. Compte tenu du risque de nouvelle hausse des taux d'intérêt, nous avons couvert une partie du portefeuille à l'aide d'options de vente sur le Nasdaq, acquises à la mi-février. L'allocation nette aux actions ressort ainsi à un peu moins de 91%.

### Répartition de l'allocation d'actifs

	Poids %	vs m-1
<b>Actions</b>	<b>97,40%</b>	<b>97,51%</b>
Amérique du Nord	40,01%	40,77%
Zone euro	27,64%	29,41%
Le reste de l'Europe	17,32%	15,49%
Le reste du Monde	12,43%	11,84%
<b>Monétaire &amp; Autres</b>	<b>2,60%</b>	<b>2,49%</b>
Exposition nette d'actions	89,80%	89,22%

### Contribution mensuelle par classe d'actifs

	Poids moyen (%)	Performance (%)	Contribution (%)
	Fonds	Fonds	Fonds
Actions	97,24%	3,74%	3,57%
Monétaire & Autres	2,76%	0,65%	0,03%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,60%</b>

### Contribution YTD par classe d'actifs

	Poids moyen (%)	Performance (%)	Contribution (%)
	Fonds	Fonds	Fonds
Actions	97,35%	6,16%	5,92%
Monétaire & Autres	2,65%	0,23%	0,02%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,94%</b>	<b>5,94%</b>

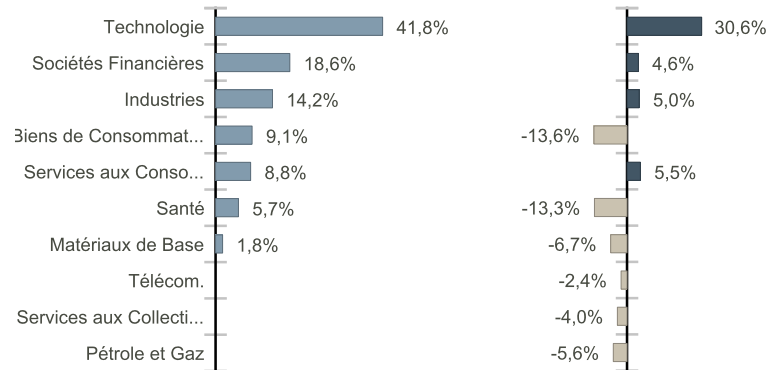
ODDO BHF Asset Management LUX

Société de Gestion de Portefeuille agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF),  
Registre du commerce: B 29891, 6, rue Gabriel Lippmann – L-5365 Munsbach, Luxembourg –Tél: +352 45 76 76 1

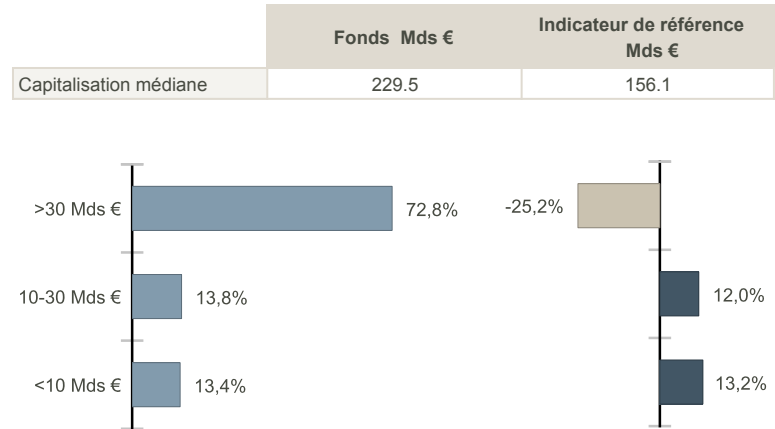
[WWW.AM.ODDO-BHF.COM](http://WWW.AM.ODDO-BHF.COM)

## Poche Action

## Répartition sectorielle

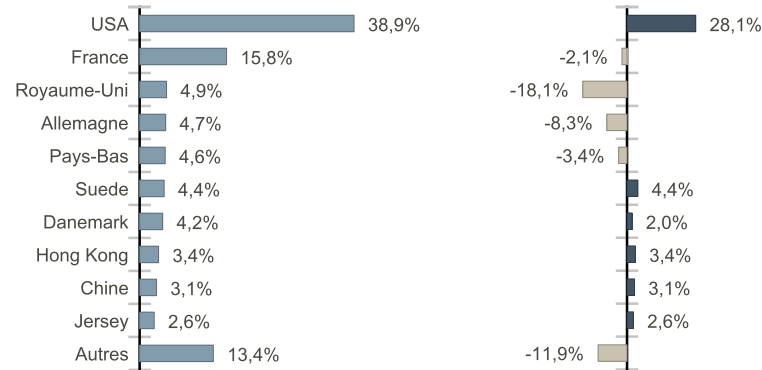


## Répartition par capitalisation (Cash exclu)

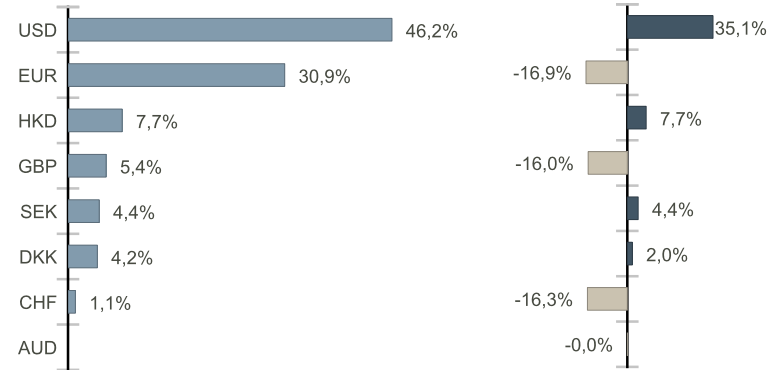


	Fonds Mds €	Indicateur de référence Mds €
Capitalisation médiane	229.5	156.1

## Répartition géographique (Pays d'incorporation)



## Répartition par devises



## 5 meilleures contributions (26/02/2021 - 31/03/2021)

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Texas Instruments Inc	0,43	13,65	3,29	USA	Technologie	USD
Reply Spa	0,28	11,77	2,48	Italie	Technologie	EUR
Asml Holding Nv	0,27	8,71	3,15	Pays-Bas	Technologie	EUR
Accenture Plc-CI A	0,27	14,41	1,97	Irlande	Sociétés Financières	USD
S&P Global Inc	0,25	11,24	2,31	USA	Sociétés Financières	USD
<b>TOTAL</b>	<b>1,51</b>		<b>13,20</b>			

## 5 moins bonnes contributions (26/02/2021 - 31/03/2021)

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Teamviewer Ag	-0,40	-22,73	1,54	Allemagne	Technologie	EUR
Tencent Holdings Ltd	-0,21	-7,81	2,58	Chine	Technologie	HKD
Alibaba Group Holding Ltd	-0,13	-5,21	1,91	Iles Caymans	Services aux Consommateurs	HKD
Melexis Nv	-0,11	-8,53	1,07	Belgique	Technologie	EUR
Salesforce.Com Inc	-0,10	-5,27	1,77	USA	Technologie	USD
<b>TOTAL</b>	<b>-0,96</b>		<b>8,87</b>			

ODDO BHF Asset Management LUX

Société de Gestion de Portefeuille agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF),  
 Registre du commerce: B 29891, 6, rue Gabriel Lippmann – L-5365 Munsbach, Luxembourg –Tél: +352 45 76 76 1

WWW.AM.ODDO-BHF.COM

## 10 principales positions (en absolu)

	Poids dans le fonds (%)	Classe d'actifs	Pays	Capitalisation (Md €)	Devise
Synopsys Inc	3,6	Action	Etats-Unis	31,1	USD
Texas Instruments Inc	3,4	Action	Etats-Unis	146,5	USD
Mastercard Inc-Class A	3,3	Action	Etats-Unis	304,0	USD
Asml Holding Nv	3,3	Action	Pays-Bas	216,6	EUR
Visa Inc-Class A Shares	3,2	Action	Etats-Unis	399,7	USD
Netcompany Group As	3,2	Action	Danemark	4,0	DKK
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	3,0	Action	France	289,5	EUR
Tencent Holdings Ltd	2,9	Action	Chine	640,2	HKD
Alphabet Inc-CI C	2,8	Action	Etats-Unis	1179,1	USD
Paypal Holdings Inc	2,8	Action	Etats-Unis	236,3	USD
<b>TOTAL</b>	<b>31,6</b>				

## Composition de la poche actions

	Fonds	Indicateur de référence
Nombre des actions	53	671
Poids des 10 premières lignes (%)	32,7%	34,9%
Poids des 30 premières lignes (%)	75,6%	68,1%

## Risques :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risques opérationnels, y compris les risques de dépositaire, risques liés au fonds cible, risques de change

## Avertissement

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF Asset Management LUX. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil. 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 consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et le prospectus afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus. 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 LUX 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 d'ODDO BHF Asset Management LUX. 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. Le DICI (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD, POR) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management LUX 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 LUX ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com). Si le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50 - 8050 Zurich, Switzerland. L'agent payeur est ODDO BHF (Suisse) SA, Schulhausstrasse 6, 8027 Zurich, Suisse. D'autres informations utiles concernant le fonds, le prospectus, le DICI ainsi que les rapports annuels et semestriels y seront également disponibles gratuitement et en langue allemande.

Si ODDO BHF Asset Management GmbH reçoit des rabais sur les frais de gestion des fonds cibles ou d'autres actifs, ODDO BHF Asset Management GmbH s'engage à remettre intégralement ce paiement à l'investisseur ou au fonds. Si ODDO BHF Asset Management GmbH fournit des services pour un produit d'investissement d'un tiers, ODDO BHF Asset Management GmbH sera rémunérée par la société concernée. Les services typiques sont la gestion de placements ou les activités de vente de fonds établis par une autre société de gestion de placements. Normalement, cette rémunération est calculée en pourcentage des frais de gestion (jusqu'à 100 %) du fonds concerné, calculés sur la base des actifs du fonds gérés ou distribués par ODDO BHF Asset Management GmbH. Cela peut entraîner le risque que les conseils de placement donnés ne soient pas conformes à l'intérêt de l'investisseur. Le montant des frais de gestion est publié dans le prospectus du fonds concerné. D'autres détails sont disponibles sur demande.

Il s'adresse en outre uniquement aux personnes domiciliées dans les pays où les fonds respectifs sont enregistrés pour la distribution ou dans lesquels une telle inscription n'est pas requise. Les actions du fonds n'ont pas été enregistrées en vertu du United States Securities Act of 1933, tel que modifié (le " 1933 Act " ) ; elles ne peuvent donc pas être offertes ou vendues publiquement aux États-Unis d'Amérique ou à des citoyens ou résidents américains. Cette publication se veut un instrument de marketing et ne satisfait pas aux exigences légales concernant l'impartialité d'une analyse financière, et les instruments financiers concernés ne font l'objet d'aucune interdiction de négociation avant la publication de cette présentation.

Copyright © Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions concernant Morningstar et reprises aux présentes (1) contiennent des informations propriétaires et confidentielles de Morningstar, (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées, (3) ne constituent pas un conseil en investissement de la part de Morningstar et (4) sont fournies à des fins d'information uniquement et ne sauraient dès lors être considérées comme une offre d'achat ou de vente de titre. Rien ne garantit par ailleurs qu'elles sont correctes, complètes ou exactes. A moins que la loi n'en dispose autrement, la responsabilité de Morningstar ne saurait être engagée au titre de décisions d'investissement, dommages ou autres pertes résultant de ou liées à ces informations, données, analyses ou opinions, ou à leur utilisation. Le présent rapport vient en complément de la documentation de vente et doit dès lors être lu à la lumière du prospectus et des avertissements correspondants. STOXX Limited (« STOXX ») est la source de tous les indices STOXX repris aux présentes et des données qu'ils contiennent. STOXX n'a d'aucune manière été impliqué dans la création des informations reprises aux présentes et ne fournit aucune garantie ni n'assume aucune responsabilité à l'égard de ces informations, s'agissant notamment de leur exactitude, leur caractère approprié, leur véracité, leur exhaustivité, leur actualisation et leur adéquation à des fins quelconques. Toute diffusion ou distribution des informations qui sont la propriété de STOXX est interdite.

ODDO BHF Asset Management LUX

Société de Gestion de Portefeuille agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF),  
 Registre du commerce: B 29891, 6, rue Gabriel Lippmann – L-5365 Munsbach, Luxembourg –Tél: +352 45 76 76 1

[WWW.AM.ODDO-BHF.COM](http://WWW.AM.ODDO-BHF.COM)