

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

DRW-EUR - Eur | MULTI-ACTIFS - EQUILIBRÉ - ALLOCATION D'ACTIFS TRADITIONNELLE

Actif net du fonds **844 M€** Catégorie Morningstar™ :
 Valeur liquidative **81,51€** Allocation EUR Modérée - International
 Evolution vs M-1 **2,22€** ★★★★★ Notation au 31/03/2021

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

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

FR IT CH DE AU PT ES LU

Gérants	Stratégie d'investissement
ODDO BHF Asset Management LUX, Tilo Wannow	Polaris Balanced constitue un compartiment du fonds ODDO BHF Exklusiv: Avec Polaris Balanced, vous investissez de manière équilibrée dans des actions et des obligations diversifiées dans le monde entier. L'accent est placé sur des valeurs européennes et américaines à fort dividende. Les placements obligataires sont constitués d'obligations d'État et d'entreprises ainsi que d'obligations hypothécaires. Le choix d'actions est réalisé à l'aide d'une approche durable favorisant la création de valeur, dans le cadre de laquelle stabilité, profitabilité, rentabilité des capitaux et évaluation attrayante sont placées au premier plan. La quote-part d'actions se situe entre 35 et 60 %. Le choix et la gestion des placements sont confiés au conseiller en placements ODDO BHF Trust GmbH. Le but recherché par un placement dans le ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced est de réaliser des gains en capital attrayants tout en réduisant les fluctuations de valeur grâce à des placements axés sur la création de valeur.
Société de gestion	
ODDO BHF Asset Management LUX	
Société de conseil	
ODDO BHF TRUST GmbH, Tilo Wannow	

Caractéristiques

Indicateur de référence 40% Stoxx Europe 50 NR + 40% JPM EMU Investment Grade 1-10 Y + 10% JPM Cash Index Euro Currency 1M + 10% MSCI USA NET in EUR
 Durée d'investissement conseillée : 5 ans
 Date de création de la part (1ère VL) : 24/10/2007
 Date de création du fonds : 08/10/2007

Statut juridique	Compartiment de ODDO BHF Exklusiv
Code ISIN	LU0319574272
Code Bloomberg	BHFVLBL LX
Devise	Euro
Affectation des résultats	Distribution
Souscription minimale (initiale)	100 EUR
Souscription minimale ultérieure	1 millième de part
Société de gestion (par délégation)	ODDO BHF Trust GmbH
Dépositaire	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)
Valorisateur :	Caceis Bank Lux
Souscriptions / Rachats	14h00, (Delta1) à J+1
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Pays de domiciliation	Luxembourg
Frais de gestion fixes	1,40% p.a.
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	3 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais courants	1.58 %
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,52	0,57
Ratio d'information	-0,07	0,03
Tracking Error (%)	5,47	5,24
Bêta	1,03	0,95
Coefficient de corrélation (%)	87,11	83,32
Alpha de Jensen (%)	-0,56	0,39

Performances annuelles nettes depuis 5 ans (en glissement sur 12 mois)

	31/03/2016	31/03/2017	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020
du					
au	31/03/2017	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020	31/03/2021
Fonds	8,5%	-0,7%	6,6%	-6,7%	19,7%
Indicateur de référence	8,9%	-0,8%	6,0%	-3,6%	14,8%

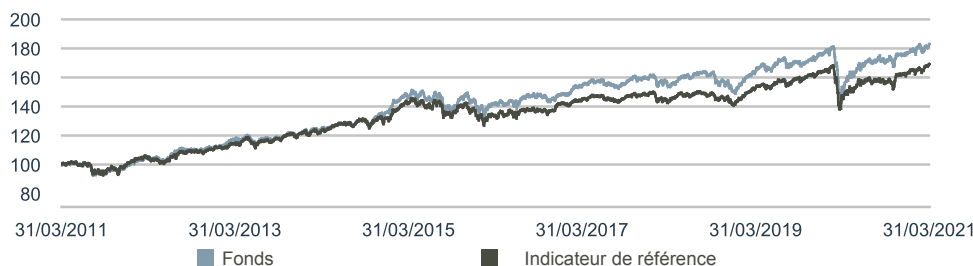
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	2,2%	7,3%	-5,9%	17,8%	0,5%
Indicateur de référence	2,3%	4,3%	-4,0%	15,1%	-0,1%

Performances nettes cumulées et annualisées

	Performances annualisées				Début d'année	Performances cumulées			
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois		1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	6,0%	5,1%	6,2%	2,8%	3,2%	19,7%	19,0%	28,2%	83,0%
Indicateur de référence	5,5%	4,9%	5,4%	3,6%	3,7%	14,8%	17,4%	26,8%	69,1%

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performance nette cumulée sur 10 ans (base 100)

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	9,9%	11,1%	9,5%	8,7%
Indicateur de référence	9,3%	9,4%	8,3%	8,2%

 *La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations Réglementaires».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement ne peut être garantie.

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. L'allocation aux actions du fonds se situe toujours à environ 56%. Nous nous sommes défaits d'Atos pour investir dans le fournisseur de services informatiques indien Infosys. L'entreprise indienne peut compter sur des spécialistes disposant d'une excellente formation. Elle bénéficie d'une croissance structurelle dans le domaine des projets de numérisation, dans la mesure où elle en gère énormément. Nous avons réduit la voilure sur le détaillant WH Smith, la société de conseil en gestion Cap Gemini, le fournisseur de logiciels Teamviewer et le groupe alimentaire Nestlé. En contrepartie, nous avons renforcé nos positions sur le groupe brassicole Carlsberg et le fournisseur de logiciels pour entreprises SAP. Au volet obligataire, nous avons investi dans des titres émis par Merck KGaA et Wintershall. La duration du portefeuille obligataire s'établissait à un peu moins de 4% récemment.

Répartition de l'allocation d'actifs

	Poids %	vs m-1
Actions	57,08%	56,27%
Amérique du Nord	20,02%	19,92%
Zone euro	17,39%	17,14%
Le reste de l'Europe	15,75%	15,65%
Le reste du Monde	3,92%	3,56%
Obligations	39,33%	39,49%
Obligations Investment Grade	35,44%	35,45%
Obligations High Yield	2,76%	2,86%
Obligations des pays émergents	1,13%	1,18%
Monétaire & Autres	3,59%	4,24%
Exposition nette d'actions	57,08%	56,27%

Contribution mensuelle par classe d'actifs

	Poids moyen (%)	Performance (%)	Contribution (%)
	Fonds	Fonds	Fonds
Actions	56,33%	5,14%	2,87%
Obligations	38,94%	0,18%	0,07%
Monétaire & Autres	4,73%	-0,01%	0,00%
TOTAL	100,00%	2,94%	2,94%

Contribution YTD par classe d'actifs

	Poids moyen (%)	Performance (%)	Contribution (%)
	Fonds	Fonds	Fonds
Actions	56,60%	6,64%	3,71%
Obligations	39,06%	-0,32%	-0,12%
Monétaire & Autres	4,34%	-0,12%	0,00%
TOTAL	100,00%	3,59%	3,59%

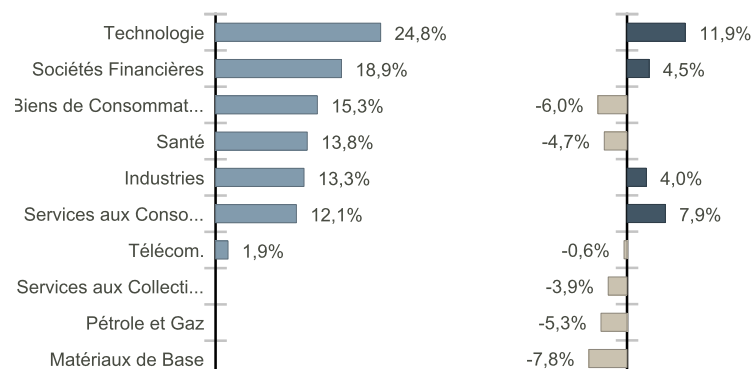
ODDO BHF Asset Management LUX

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

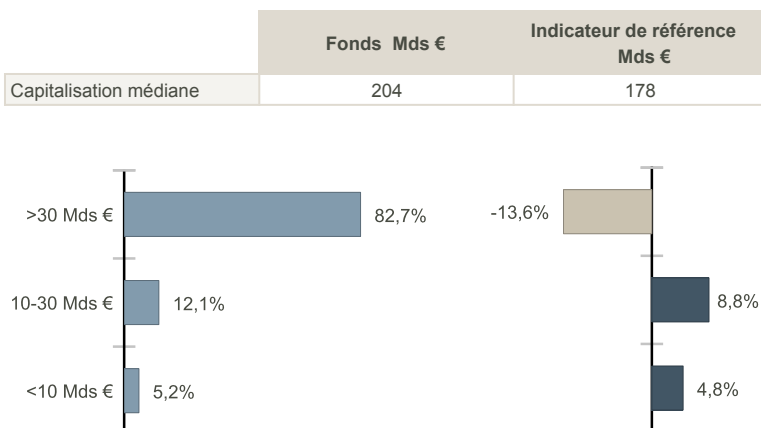
WWW.AM.ODDO-BHF.COM

Poche Action

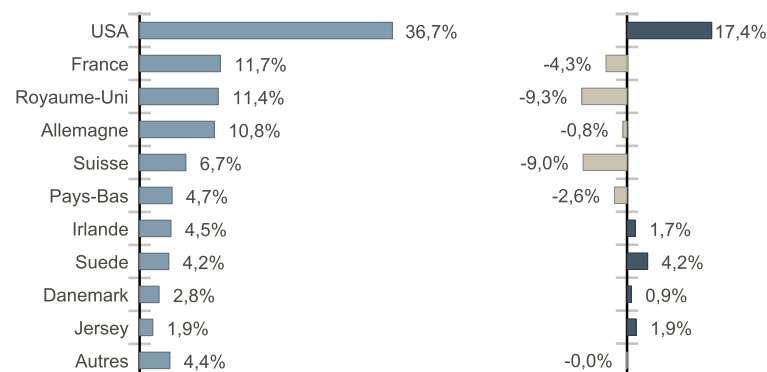
Répartition sectorielle



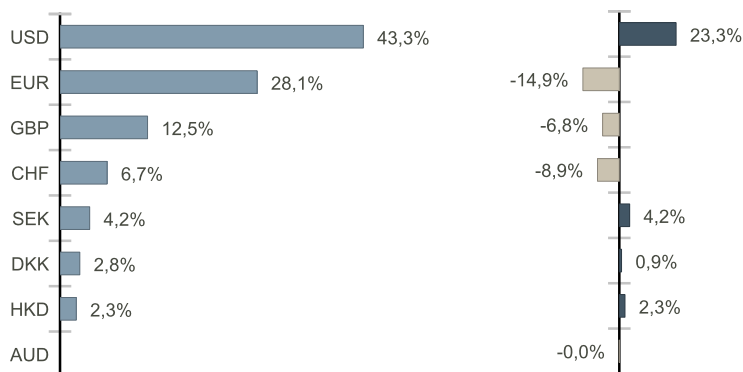
Répartition par capitalisation (Cash exclu)



Répartition géographique (Pays d'incorporation)



Répartition par devises



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

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Accenture Plc-Cl A	0,18	14,41	1,30	Irlande	Sociétés Financières	USD
Wolters Kluwer	0,17	12,42	1,43	Pays-Bas	Services aux Consommateurs	EUR
Texas Instruments Inc	0,17	13,65	1,27	USA	Technologie	USD
Cisco Systems Inc	0,17	18,55	0,95	USA	Télécom.	USD
Capgemini Se	0,14	8,17	1,72	France	Technologie	EUR
TOTAL	0,82		6,67			

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

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Teamviewer Ag	-0,19	-21,60	0,80	Allemagne	Technologie	EUR
Tencent Holdings Ltd	-0,07	-8,36	0,80	Chine	Technologie	HKD
Wh Smith Plc	-0,06	-4,20	1,21	Royaume-Uni	Services aux Consommateurs	GBP
Salesforce.Com Inc	-0,05	-5,27	0,82	USA	Technologie	USD
Paypal Holdings Inc	-0,04	-2,91	1,49	USA	Sociétés Financières	USD
TOTAL	-0,41		5,11			

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

Poche Obligation

Indicateurs clés			Répartition géographique (Pays du risque)	
	Fonds	Indicateur de référence		
Rendement actuariel à l'échéance (YTM)*	0,3	-0,3	Etats-Unis	41,0%
Rendement actuariel au pire (YTW)**	0,2	-0,3	Allemagne	24,1%
Duration modifiée à maturité	3,9	4,7	France	11,4%
Duration modifiée au pire	3,8	4,7	Royaume-Uni	9,9%
Spread duration	3,8	4,7	Danemark	4,6%
			Pays-Bas	3,6%
EUR Exposure	100,0%		Belgique	2,9%
Non-Eur Exposure			Luxembourg	2,4%
			Autres	-22,4%
			Portugal	-2,8%
			Italie	-23,2%

Le « taux de rendement actuariel à l'échéance » est une estimation à une date donnée du taux de rendement anticipé d'un portefeuille obligataire à condition que les titres soient détenus jusqu'à échéance. Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du fonds. Il peut, par conséquent, être affecté par les risques de taux d'intérêt, de défauts, de réinvestissement et le fait que les obligations ne soient pas détenues jusqu'à l'échéance.

Le « taux de rendement actuariel au pire » est une estimation à une date donnée du taux de rendement le plus défavorable anticipé d'un portefeuille obligataire dont une partie des titres ne serait pas détenue jusqu'à maturité mais remboursée par anticipation au gré de l'émetteur (Call). Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du fonds. Il peut, par conséquent, être affecté par les risques de taux d'intérêt, de défauts, de réinvestissement et le fait que les obligations ne soient pas détenues jusqu'à l'échéance.

Répartition par notation		Répartition par maturité finale en exposition (hors OPC)	
AAA	-21,3%	< 1 an	4,4%
AA	-35,3%	1 - 3 ans	21,0%
A	12,3%	3 - 5 ans	41,4%
BBB	81,0%	5 - 7 ans	25,6%
BB	4,3%	7 - 10 ans	6,3%
NR	2,3%	10 - 15 ans	-19,0%
		> 30 ans	1,3%
			2,7%
			-6,3%
			17,6%
			4,0%
			-0,4%
			1,3%

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

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Intercontinental Hotels Group 2.13% 05/2027	0,01	0,79	1,05	Royaume-Uni	Oblig. Invest. Grade	EUR
Perkinelmer Inc 1.88% 07/2026	0,01	0,57	0,99	Etats-Unis	Oblig. Invest. Grade	EUR
Mondi Finance Plc 1.63% 04/2026	0,00	0,46	1,04	Royaume-Uni	Oblig. Invest. Grade	EUR
Priceline.Com Inc 2.38% 09/2024	0,00	0,40	1,03	Etats-Unis	Oblig. Invest. Grade	EUR
Seb Sa 1.50% 05/2024	0,00	0,41	0,99	France	Oblig. Invest. Grade	EUR
TOTAL	0,03		5,09			

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

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Nasdaq Inc 1.75% 03/2029	0,00	-0,42	1,05	Etats-Unis	Oblig. Invest. Grade	EUR
Wintershall Dea Finance 0.84% 09/2025	0,00	-0,36	0,06	Allemagne	Oblig. Invest. Grade	EUR
Kraft Heinz Foods Co 1.50% 05/2024	0,00	-0,24	1,01	Etats-Unis	Oblig. High Yield	EUR
Goldman Sachs Group Inc 1.63% 07/2026	0,00	-0,18	0,78	Etats-Unis	Oblig. Invest. Grade	EUR
Adidas Ag 2.25% 10/2026	0,00	-0,07	0,56	Allemagne	Oblig. Invest. Grade	EUR
TOTAL	-0,01		3,47			

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
Capgemini Se	1,7	Action	France	24,5	EUR
Alphabet Inc-CI C	1,5	Action	Etats-Unis	1179,1	USD
Schneider Electric Se	1,5	Action	France	72,7	EUR
Oddo Bhf Em Con Dem-Ciw Eur	1,5	Action	Luxembourg		EUR
Wolters Kluwer	1,5	Action	Pays-Bas	19,7	EUR
Allianz Se-Reg	1,5	Action	Allemagne	90,4	EUR
Atlas Copco Ab-B Shs	1,5	Action	Suede	61,2	SEK
Paypal Holdings Inc	1,4	Action	Etats-Unis	236,3	USD
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	1,4	Action	France	289,5	EUR
Accenture Plc-CI A	1,4	Action	Irlande	151,3	USD
TOTAL	15,0				

Composition de la poche actions

	Fonds	Indicateur de référence
Nombre des actions	52	671
Poids des 10 premières lignes (%)	26,7%	31,4%
Poids des 30 premières lignes (%)	68,5%	61,3%

Composition de la poche obligataire

	Fonds	Indicateur de référence
Nombre de lignes obligataires	45	245
Nombre total de tickers	44	12
Poids des 10 premiers tickers (%)	29,4%	96,9%
Poids des 30 premiers tickers (%)	79,5%	100,0%

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, risques de solvabilité

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.oddobhf.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.oddobhf.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