

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

28 JUIN 2024

DRW-EUR - Eur | Multi-actifs - Dynamique - Allocation D'actifs Traditionnelle

Actif net du fonds	1 242 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	114,76€	Allocation EUR Agressive	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	3,58€	★★★★★ Notation au 31/05/2024	6 8 9
		Notation au 30/04/2024	Classification SFDR ²

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

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP SWE LUX

GÉRANTS

ODDO BHF SE, Nils Bosse Parra

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM LUX

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 22/10/2007

Date de création du fonds : 08/10/2007

Statut juridique	FCP
Code ISIN	LU0319577374
Code Bloomberg	BHFVLLD LX
Affectation des résultats	Distribution
Souscription min. (initiale)	100 EUR
SDG (par délégation)	ODDO BHF SE
Souscriptions / Rachats	14h00,(Delta1) à J+1
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1,60% p.a.
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	3% (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.761%
Com. de mouvement perçue par la SDG	Néant

Volatilité annualisée				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	9,2%	12,6%	14,8%	13,3%
Indicateur de référence	9,2%	11,2%	14,7%	14,0%

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Depuis 2007, ODDO BHF Polaris Dynamic* offre une solution d'investissement globale, diversifiée et dynamique. Elle se caractérise par une allocation actions comprise entre 70 % et 100 % et un panier obligataire investi principalement dans des obligations de qualité Investment Grade. Le portefeuille est composé de titres cotés ou négociés sur des marchés réglementés, principalement en Europe, aux Etats-Unis ou sur les marchés émergents.

Le fonds vise une appréciation du capital dans la durée tout en limitant les fluctuations de marché. Dans le même temps, les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG) sont pleinement pris en compte dans le processus d'investissement.

*Compartiment du FCP "ODDO BHF Exklusiv"

Indicateur de référence : 50% MSCI Europe (Net Return) + 30% MSCI USA NET in EUR + 10% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR + 10% JPM Cash Index Euro Currency 1M

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)										
du	06/14	06/15	06/16	06/17	06/18	06/19	06/20	06/21	06/22	06/23
au	06/15	06/16	06/17	06/18	06/19	06/20	06/21	06/22	06/23	06/24
FONDS	21,4%	-1,8%	11,3%	2,8%	3,0%	11,6%	24,1%	-9,8%	6,0%	18,5%
Indicateur de référence	13,0%	-8,8%	13,2%	1,7%	7,7%	-1,8%	19,8%	0,6%	17,0%	16,7%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FONDS	14,5%	-0,4%	10,1%	-11,7%	25,0%	13,7%	25,1%	-16,7%	11,3%
Indicateur de référence	7,4%	1,4%	7,8%	-8,4%	25,2%	-3,7%	24,2%	-3,0%	16,5%

Performances nettes cumulées et annualisées									
	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	4,2%	9,4%	8,2%	3,2%	10,5%	18,5%	13,3%	56,9%	120,5%
Indicateur de référence	11,2%	10,1%	7,5%	1,5%	11,2%	16,7%	37,4%	61,7%	106,5%

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

Mesure de risque		3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe		0,23	0,59
Ratio d'information		-0,67	-0,07
Tracking Error (%)		9,70	9,91
Bêta		0,76	0,78
Coefficient de corrélation (%)		67,21	77,47
Alpha de Jensen (%)		-4,18	1,43

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «FONDS». | 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.

(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 Exklusiv: Polaris Dynamic

28 JUIN 2024

DRW-EUR - Eur | Multi-actifs - Dynamique - Allocation D'actifs Traditionnelle

ALLOCATION D'ACTIFS

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

L'annonce surprise par le président Emmanuel Macron de nouvelles élections au Parlement français a pesé sur les marchés de capitaux européens, tandis que les marchés d'actions américains sont restés très en verve sur fond de chiffres de croissance positifs. Mais là aussi, la situation se complique, comme l'a montré la chute spectaculaire du cours de Nvidia, poids lourd du marché boursier, au cours de la dernière semaine de juin, provoquée par des prises de bénéfices. Comme prévu, la BCE a commencé à réduire ses taux directeurs, tandis que la Réserve fédérale américaine reste en mode attentiste, compte tenu d'une inflation toujours élevée et de la vigueur de l'économie. Les primes de risque des emprunts d'Etat français ont augmenté en raison de perspectives incertaines. Après prise en compte des options de vente sur le S&P 500, l'allocation nette aux actions du fonds s'établit à environ 90%. Environ 8% des actifs du fonds sont investis en liquidités (y compris un fonds du marché monétaire). Les actions du cabinet de conseil en gestion Accenture, spécialisé dans la numérisation, ont sous-performé depuis le début de l'année. Nous avons cependant renforcé notre position car nous sommes convaincus des perspectives de croissance à long terme de l'entreprise, compte tenu de l'évolution positive de son carnet de commandes, notamment en ce qui concerne les projets liés à l'IA générative. Nous avons également étoffé notre position sur le groupe suisse Straumann, qui compte parmi les principaux fournisseurs mondiaux d'implants dentaires et de solutions orthodontiques. L'entreprise bénéficie de la demande croissante d'implants et de traitements dentaires esthétiques à l'échelle mondiale. En revanche, nous avons liquidé notre position sur le groupe d'infrastructure français Vinci, dans la mesure où les incertitudes entourant la politique qu'adoptera le gouvernement dans ce domaine après les élections sont susceptibles d'affecter les activités de péage de la société.

Répartition de l'allocation d'actifs		
	Poids %	vs m-1
Actions	92,03%	90,82%
Amérique du nord	34,62%	32,59%
Zone euro	31,95%	35,23%
Le reste de l'Europe	20,16%	18,12%
Le reste du monde	5,30%	4,88%
Monétaire & Autres	7,97%	9,18%

Exposition nette d'actions	88,27%	88,80%
-----------------------------------	---------------	---------------

Contribution mensuelle par classe d'actifs			
	Poids moyen (%)	Performance (%)	Contribution (%)
	FONDS	FONDS	FONDS
Actions	90,86%	3,67%	3,32%
Liquidités & Devises	9,14%	0,31%	0,03%
TOTAL	100,00%	3,35%	3,35%

Contribution YTD par classe d'actifs			
	Poids moyen (%)	Performance (%)	Contribution (%)
	FONDS	FONDS	FONDS
Actions	90,79%	12,41%	11,30%
Liquidités & Devises	9,21%	1,74%	0,16%
TOTAL	100,00%	11,46%	11,46%

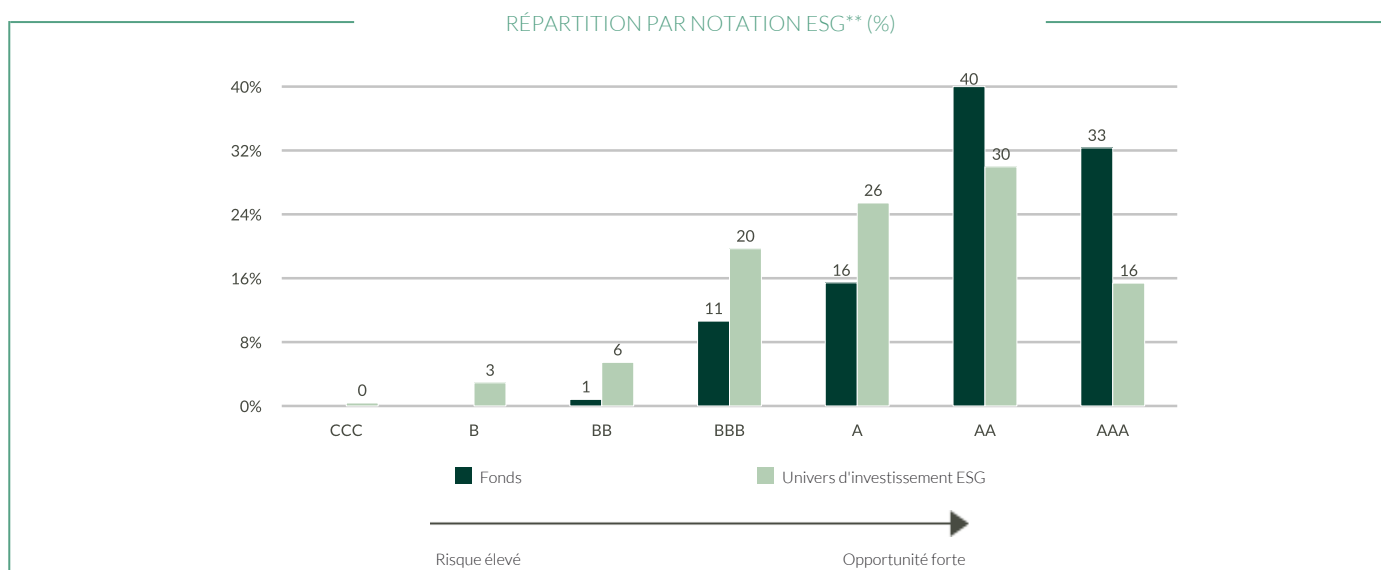
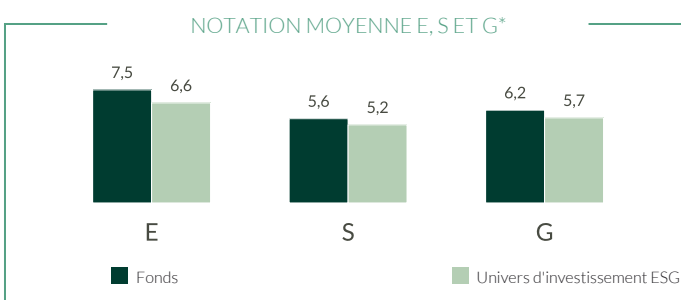
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

28 JUIN 2024

DRW-EUR - Eur | Multi-actifs - Dynamique - Allocation D'actifs Traditionnelle

Notation ESG		
	FONDS	Univers d'investissement ESG
	juin 24	juin 24
Score ESG	7,9	6,8
Notation MSCI ESG	AA	A
Couverture ESG**	94,1%	98,3%

Univers d'investissement ESG : 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Classe d'actifs	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Relx Plc	Action	Royaume-Uni	5,36	AAA
Schneider Electric Se	Action	France	3,98	AAA
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Action	Taiwan	3,88	AAA
Novo Nordisk A/S-B	Action	Danemark	3,14	AAA
Wolters Kluwer	Action	Pays-Bas	2,31	AAA
Sous-total top 5	-	-	18,66	-

*Notation ESG à la fin de la période.

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

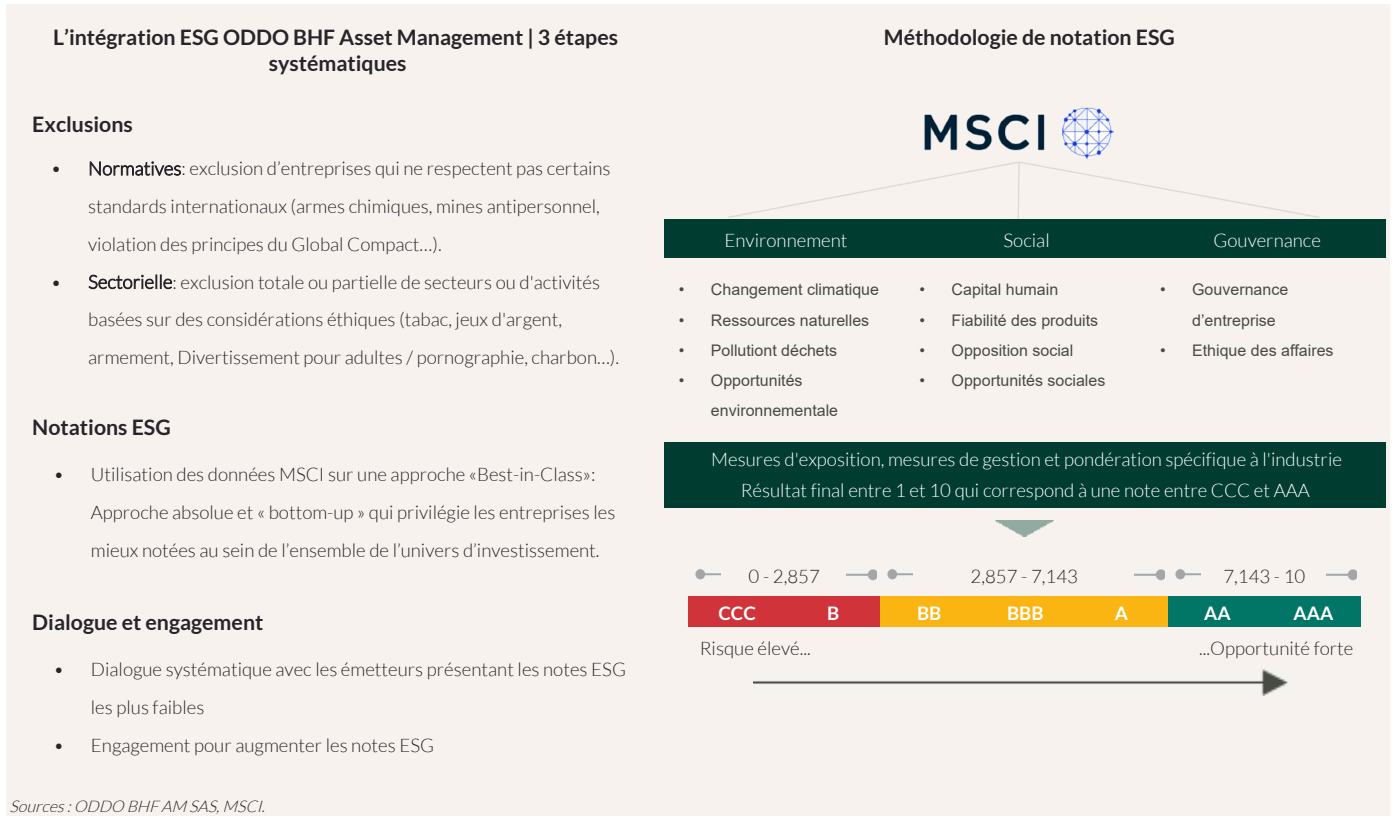
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

28 JUIN 2024

DRW-EUR - Eur | *Multi-actifs - Dynamique - Allocation D'actifs Traditionnelle*

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère l'évaluation de l'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement comme une étape essentielle dans la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour ce faire, il est impératif de s'appuyer sur des critères quantitatifs simples et fiables (éviter le recyclage) et de permettre l'établissement d'une comparaison entre les différents portefeuilles, quelle que soit leur composition (grandes et moyennes capitalisations, diversité géographique et sectorielle). Le choix des indicateurs est par conséquent crucial pour la pertinence de l'évaluation d'impact. Les données qui alimentent les indicateurs environnementaux proviennent de notre fournisseur externe d'analyses non financières MSCI. Nous renseignons systématiquement la disponibilité des données au niveau du portefeuille et de son indice de référence.



Sources : ODDO BHF AM SAS, MSCI.

*Notation ESG à la fin de la période.

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

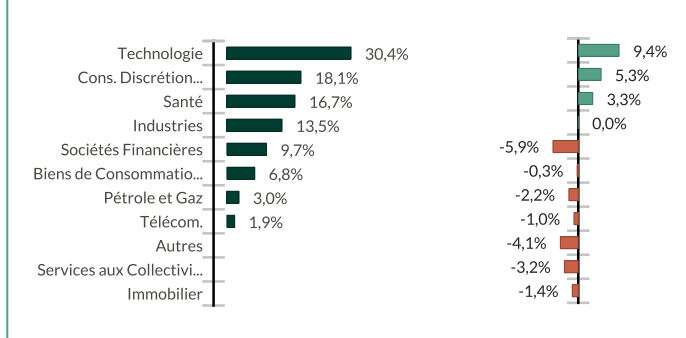
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

28 JUIN 2024

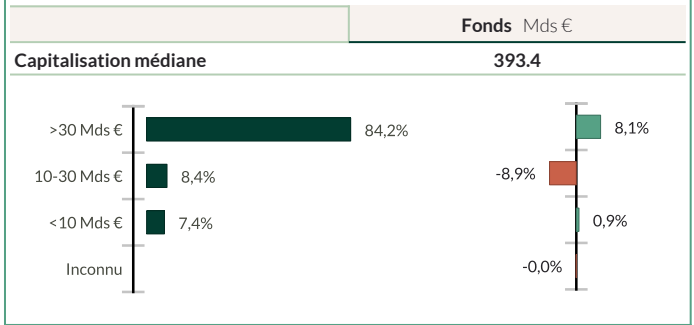
DRW-EUR - Eur | Multi-actifs - Dynamique - Allocation D'actifs Traditionnelle

POCHE ACTION

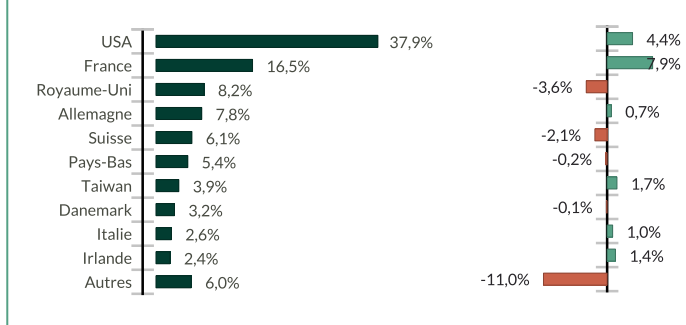
RÉPARTITION SECTORIELLE



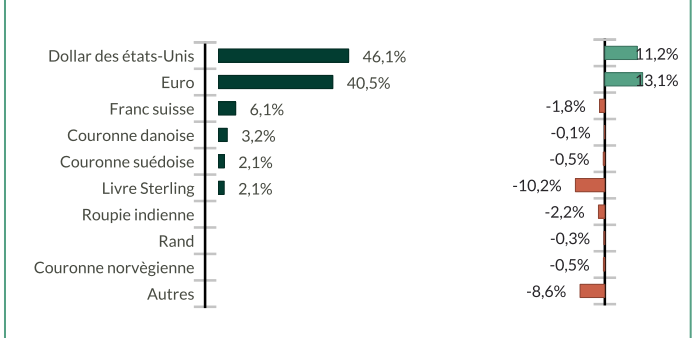
RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (CASH EXCLU)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



RÉPARTITION PAR DEVISES



5 meilleures contributions (31/05/2024 - 28/06/2024)

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise	Notation MSCI ESG
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	0,45	13,84	3,50	Taiwan	Technologie	USD	AAA
Relx Plc	0,37	7,90	4,82	Royaume-Uni	Cons. Discrétion...	EUR	AAA
Amazon.Com Inc	0,36	11,66	3,10	USA	Cons. Discrétion...	USD	BBB
Microsoft Corp	0,34	10,52	3,37	USA	Technologie	USD	AA
Adobe Inc	0,33	24,10	1,49	USA	Technologie	USD	AAA
TOTAL	1,86		16,28				

5 moins bonnes contributions (31/05/2024 - 28/06/2024)

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise	Notation MSCI ESG
Axa Sa	-0,18	-8,19	2,08	France	Sociétés Financières	EUR	AAA
Alten Sa	-0,13	-10,91	1,12	France	Technologie	EUR	A
Totalenergies Se	-0,12	-4,10	2,82	France	Pétrole et Gaz	EUR	AA
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	-0,11	-2,57	4,30	France	Cons. Discrétion...	EUR	AA
Partners Group Holding Ag	-0,08	-4,19	1,78	Suisse	Sociétés Financières	CHF	A
TOTAL	-0,63		12,08				

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

28 JUIN 2024

DRW-EUR - Eur | *Multi-actifs - Dynamique - Allocation D'actifs Traditionnelle*

10 principales positions (en absolu)						
	Poids dans le fonds (%)	Classe d'actifs	Pays	Capitalisation (Md €)	Devise	Notation MSCI ESG
Dbx Ii Eonia Cash 1C	5,7	Monétaire	Luxembourg	-	EUR	-
Relx Plc	4,9	Action	Royaume-Uni	80,6	EUR	AAA
Synopsys Inc	4,6	Action	Etats-Unis	85,3	USD	AA
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	4,1	Action	France	357,9	EUR	AA
Schneider Electric Se	3,7	Action	France	129,9	EUR	AAA
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	3,6	Action	Taiwan	835,9	USD	AAA
Microsoft Corp	3,5	Action	Etats-Unis	3138,2	USD	AA
Amazon.Com Inc	3,3	Action	Etats-Unis	1922,7	USD	BBB
Novo Nordisk A/S-B	2,9	Action	Danemark	600,3	DKK	AAA
Totalenergies Se	2,7	Action	France	148,1	EUR	AA
TOTAL	39,0					

Composition de la poche actions		
	FONDS	Indicateur de référence
Nombre d'actions	47	2348
Poids des 10 premières lignes (%)	39,1%	17,3%
Poids des 30 premières lignes (%)	81,3%	31,3%

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

28 JUIN 2024

DRW-EUR - Eur | *Multi-actifs - Dynamique - Allocation D'actifs Traditionnelle*

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, risque de durabilité

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 LUX. 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) et 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 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 de ODDO BHF AM 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.

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_AMLux. 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 (NLD) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM LUX ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM GmbH 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. 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 DIC 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.

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.