

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

CRW-EUR - Eur | GESTION DIVERSIFIÉE - EQUILBRÉE - ALLOCATION D'ACTIFS TRADITIONNELLE

Actif net du fonds	749 M€	Catégorie Morningstar™
Valeur liquidative	55,22€	Mixtes EUR Equilibrés
Evolution vs M-1	1,06€	Morningstar quartile 1er quartile



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

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP LUX

Société de gestion Stratégie d'investissement

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 initiale de performance 03/12/2018

Date de création du fonds : 08/10/2007

Statut juridique	FCP
Code ISIN	LU1864504425
Code Bloomberg	OBPBCRW LX
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	100 EUR
Souscription minimale ultérieure	
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	

Frais de gestion fixes	1,40% p.a.
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	3 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais courants	1.57 %
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

Mesure de risque

	1 an
Ratio de Sharpe	0,21
Ratio d'information	0,19
Tracking Error (%)	6,02
Bêta	1,11
Coefficient de corrélation (%)	92,86
Alpha de Jensen (%)	0,88

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.

Performances annuelles nettes depuis la création (en glissement sur 12 mois)

du					31/08/2019
au					31/08/2020
Fonds					2,3%
Indicateur de référence					0,0%

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

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2019
Fonds	17,8%
Indicateur de référence	15,1%

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			5,9	2,0	-1,8	-			10,4
Indicateur de référence			3,9	1,2	-3,6	-			7,0

Evolution de la performance nette depuis la création (base 100)



Volatilité annualisée

	Volatilité annualisée (%)			
	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	15,7			13,1
Indicateur de référence	13,2			10,8

*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 les craintes d'une deuxième vague de contaminations, l'économie mondiale reste sur les rails de la reprise, comme en témoignent la hausse d'indicateurs avancés tels que l'indice IFO ainsi que les résultats en majorité supérieurs aux attentes des analystes publiés par les entreprises pour le deuxième trimestre. Les progrès réalisés dans la mise au point de vaccins contre le Covid-19 ont également soutenu les marchés. Dans ce contexte, les marchés boursiers du monde entier ont continué de se redresser, l'indice technologique Nasdaq atteignant des sommets historiques à la fin du mois d'août. La part des actions au sein du fonds s'établit à 54%. Nous avons initié des positions sur deux titres chinois épargnés par le conflit commercial avec les Etats-Unis grâce à leur position de leader sur leur marché national. Le premier, Alibaba, est à la tête de la plus importante plateforme de vente en ligne en Chine et compte parmi les principaux acteurs du commerce électronique en Asie du Sud-Est. De par sa présence dans les secteurs en plein essor de la livraison de repas et du cloud computing, l'action offre un potentiel de croissance assorti d'un rendement des flux de trésorerie disponibles de 4%. Alibaba pourrait également bénéficier de l'introduction en bourse prochaine de sa filiale financière Ant Financial. Le second ajout au sein du portefeuille concerne Tencent, la première plateforme de réseaux sociaux en Chine. Tencent est présente dans des secteurs aussi divers que les jeux, les médias sociaux et les paiements grâce à son application WeChat, utilisée par 1,2 milliard de personnes. Compte tenu d'un chiffre d'affaires publicitaire relativement faible, l'action offre un potentiel de rattrapage assorti d'un rendement des flux de trésorerie disponibles de 4%. En contrepartie, nous avons vendu un fonds d'actions émergentes et réduit notre exposition à SAP. Nous avons légèrement renforcé notre exposition aux actions du fournisseur d'indices S&P Global. La durée du portefeuille obligataire du fonds s'établit à 3,75 ans, avec un rendement moyen de 0,6% pour les obligations individuelles.

Répartition de l'allocation d'actifs

	Poids %	vs m-1
Actions	54,86%	52,55%
Le reste du monde	2,93%	2,40%
Amérique du nord	20,36%	18,63%
Le reste de l'Europe	14,61%	14,69%
Zone euro	16,95%	16,84%
Obligations	42,90%	43,45%
Obligations des pays émergents	1,29%	1,35%
Obligations Investment Grade	37,50%	37,95%
Obligations High Yield	4,12%	4,16%
Monétaire & Autres	2,23%	4,00%
Exposition nette d'actions	54,86%	52,55%

Contribution mensuelle par classe d'actifs

	Poids moyen (%)	Performance (%)	Contribution (%)
	Fonds	Fonds	Fonds
Actions	53,56%	3,71%	1,97%
Obligations	43,26%	0,28%	0,12%
Monétaire & Autres	3,18%	0,07%	0,00%
TOTAL	100,00%	2,10%	2,10%

Contribution YTD par classe d'actifs

	Poids moyen (%)	Performance (%)	Contribution (%)
	Fonds	Fonds	Fonds
Actions	53,04%	-2,02%	0,04%
Obligations	43,42%	-0,09%	-0,82%
Monétaire & Autres	3,54%	-1,93%	-0,04%
TOTAL	100,00%	-0,82%	-0,82%

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

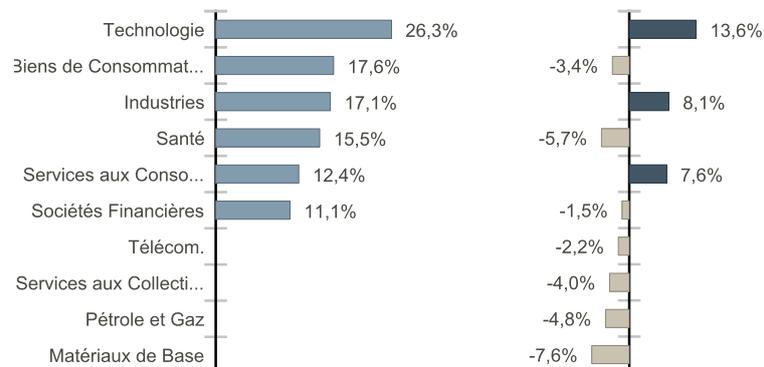
WWW.AM.ODDO-BHF.COM

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

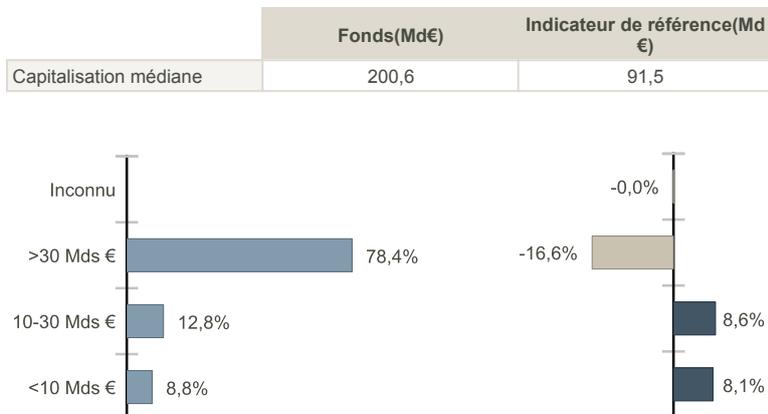
CRW-EUR - Eur | GESTION DIVERSIFIÉE - EQUILBRÉE - ALLOCATION D'ACTIFS TRADITIONNELLE

Poche Action

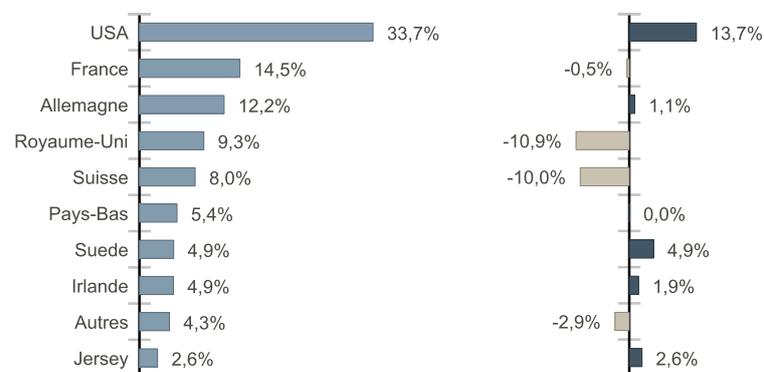
Répartition sectorielle



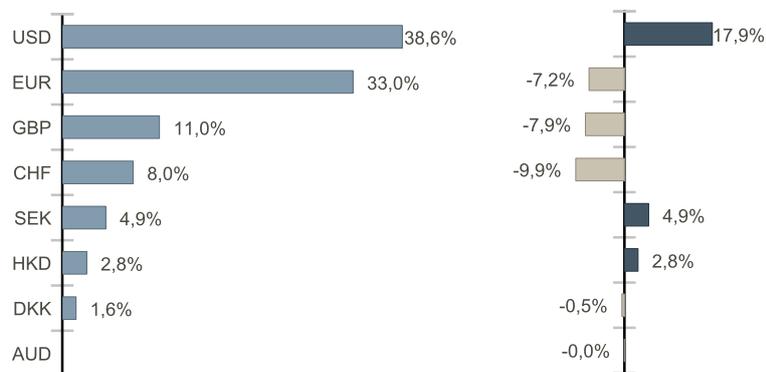
Répartition par capitalisation (Cash exclu)



Répartition géographique (Pays d'incorporation)



Répartition par devises



5 meilleures contributions (31/07/2020 - 31/08/2020)

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Wh Smith Plc	0,16	24,64	0,67	Royaume-Uni	Services aux Consommateurs	GBP
Capgemini Se	0,16	9,71	1,67	France	Technologie	EUR
Microsoft Corp	0,15	11,48	1,38	USA	Technologie	USD
Booking Holdings Inc	0,11	14,26	0,83	USA	Services aux Consommateurs	USD
Prudential Plc	0,11	11,69	1,03	Royaume-Uni	Sociétés Financières	GBP
TOTAL	0,69		5,58			

5 moins bonnes contributions (31/07/2020 - 31/08/2020)

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Becton Dickinson And Co	-0,15	-12,11	1,17	USA	Santé	USD
Cisco Systems Inc	-0,12	-9,92	1,20	USA	Technologie	USD
Roche Holding Ag-Genusschein	-0,04	-2,49	1,59	Suisse	Santé	CHF
Unilever Nv	-0,04	-2,95	1,31	Pays-Bas	Biens de Consommation	EUR
L'Oreal	-0,03	-2,57	1,13	France	Biens de Consommation	EUR
TOTAL	-0,38		6,40			

ODDO BHF Asset Management LUX

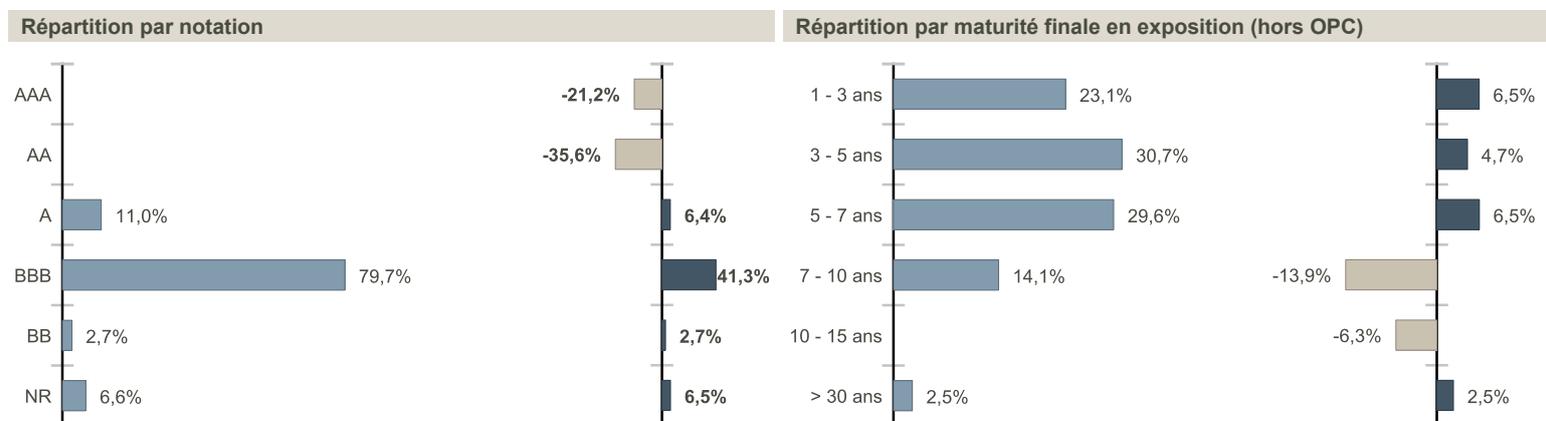
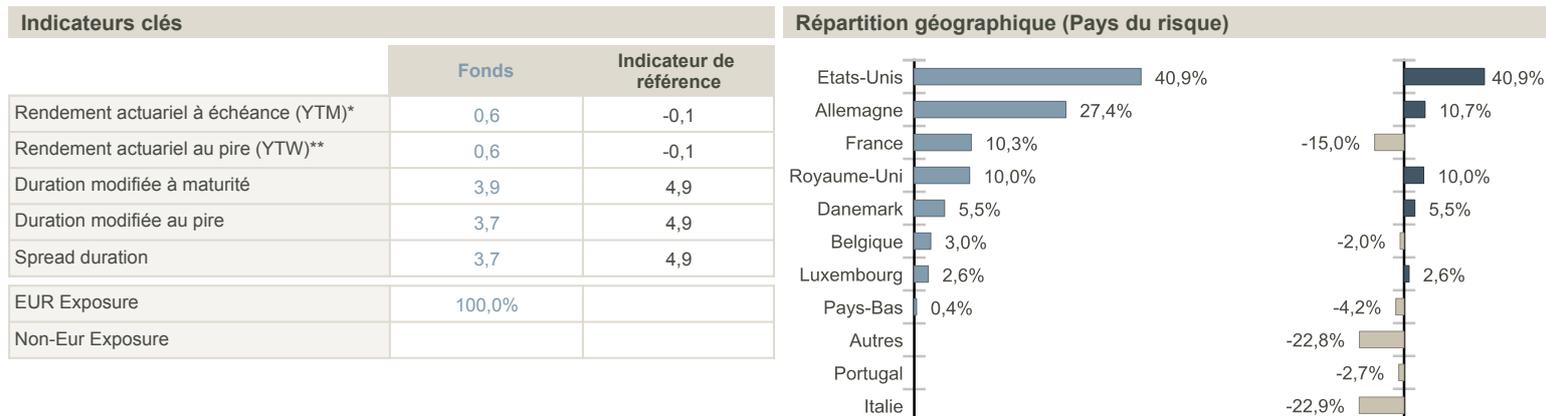
Société de Gestion de Portefeuille agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF),
Registre du commerce: B 29891, 6, rue Gabriel Lippmann – L-5365 Munsbach, Luxembourg –Tél: +352 45 76 76 1

WWW.AM.ODDO-BHF.COM

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

CRW-EUR - Eur | GESTION DIVERSIFIÉE - EQUILBRÉE - ALLOCATION D'ACTIFS TRADITIONNELLE

Poche Obligation



5 meilleures contributions (31/07/2020 - 31/08/2020)

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Adidas Ag 2.25% 10/2026	0,02	3,03	0,63	Allemagne	Obligations Investment Grade	EUR
Hj Heinz Co 1.50% 05/2024	0,01	1,10	1,09	Etats-Unis	Obligations High Yield	EUR
Mms Usa Financing Inc 0.63% 06/2025	0,01	1,07	0,94	France	Obligations Investment Grade	EUR
Teleperformance 1.88% 07/2025	0,01	0,78	1,15	France	Obligations Investment Grade	EUR
Digital Euro Finco 2.50% 01/2026	0,01	0,65	1,20	Etats-Unis	Obligations Investment Grade	EUR
TOTAL	0,06		5,01			

5 moins bonnes contributions (31/07/2020 - 31/08/2020)

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Wuerth Finance Intl Bv 0.75% 11/2027	0,00	-0,19	0,65	Allemagne	Obligations Investment Grade	EUR
Nasdaq Inc 1.75% 03/2029	0,00	-0,44	0,20	Etats-Unis	Obligations Investment Grade	EUR
Fiserv Inc 1.13% 07/2027	0,00	-0,01	1,12	Etats-Unis	Obligations Investment Grade	EUR
Hella Finance Int Bv 1.00% 05/2024	0,00	0,00	0,83	Allemagne	Obligations Investment Grade	EUR
Fidelity National Inform 1.50% 05/2027	0,00	0,00	1,16	Etats-Unis	Obligations Investment Grade	EUR
TOTAL	0,00		3,96			

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

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

CRW-EUR - Eur | GESTION DIVERSIFIÉE - EQUILBRÉE - ALLOCATION D'ACTIFS TRADITIONNELLE
10 principales positions (en absolu)

	Poids dans le fonds (%)	Classe d'actifs	Pays	Capitalisation (Md €)	Devise
Paypal Holdings Inc	1,9	Action	Etats-Unis	200,5	USD
Nestle Sa-Reg	1,8	Action	Suisse	290,8	CHF
Capgemini Se	1,7	Action	France	19,9	EUR
Schneider Electric Se	1,7	Action	France	59,5	EUR
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	1,7	Action	France	200,1	EUR
Allianz Se-Reg	1,7	Action	Allemagne	77,7	EUR
Atlas Copco Ab-B Shs	1,6	Action	Suede	45,4	SEK
Wolters Kluwer	1,6	Action	Pays-Bas	18,9	EUR
Reckitt Benckiser Group Plc	1,6	Action	Royaume-Uni	59,8	GBP
Roche Holding Ag-Genusschein	1,6	Action	Suisse	250,9	CHF
TOTAL	16,8				

Composition de la poche actions

	Fonds	Indicateur de référence
Nombre des actions	45	669
Poids des 10 premières lignes (%)	30,7%	33,5%
Poids des 30 premières lignes (%)	76,3%	63,1%

Composition de la poche obligataire

	Fonds	Indicateur de référence
Nombre de lignes obligataires	46	230
Nombre total de tickers	45	13
Poids des 10 premiers tickers (%)	30,3%	97,3%
Poids des 30 premiers tickers (%)	81,4%	100,0%

Avertissement

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF Asset Management LUX. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) Luxembourg. 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 portefeuilles. 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. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles sont présentées nettes de frais en dehors des frais éventuels de souscription pris par le distributeur et des taxes locales. 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, IRL, POR) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management LUX ou sur www.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 www.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.

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

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