

ODDO BHF Polaris Balanced

30 DÉCEMBRE 2024

CRw-EUR - Eur | Multi-actifs - Équilibré - Allocation D'actifs Traditionnelle

Actif net du fonds	1 245 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	67,98€	Allocation EUR Modérée - International	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	0,23€	★★★★ Notation au 31/12/2024	6 8 9
		🌐🌐🌐🌐 Notation au 31/10/2024	Classification SFDR ²

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

FR IT DEU AUT PRT ESP SWE LUX

GÉRANTS

ODDO BHF SE, Tilo Wannow

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM LUX

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 03/12/2018

Date de création du fonds : 23/10/2007

Statut juridique : Compartiment de ODDO BHF Exklusiv

Code ISIN : LU1864504425

Code Bloomberg : OBPBCRW LX

Affectation des résultats : Capitalisation

Souscription min. (initiale) : 100 EUR

SDG (par délégation) : ODDO BHF SE

Souscriptions / Rachats : 14h00,(Delta1) à J+1

Valorisation : Quotidienne

Frais de gestion fixes : 1,40% 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 : 1,581%

Com. de mouvement perçue par la SDG : Néant

Volatilité annualisée				
	1 an	3 ans	5 ans	Création
FONDS	5,8%	7,7%	9,7%	9,4%
Indicateur de référence	5,5%	7,0%	8,6%	8,2%

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Depuis 2007, ODDO BHF Polaris Balanced offre une solution d'investissement globale, diversifiée et équilibrée. Elle se caractérise par une allocation actions comprise entre 35 % et 60 % 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.

Indicateur de référence : 20% MSCI USA NET in EUR + 25% MSCI Europe (Net Return) + 5% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR + 5% JPM Cash Index Euro Currency 1M + 45% Bloomberg Euro Aggregate TR Unhedged 1-10

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)							
	du	12/18	12/19	12/20	12/21	12/22	12/23
	au	12/19	12/20	12/21	12/22	12/23	12/24
FONDS		17,8%	0,5%	13,1%	-11,9%	10,2%	9,6%
Indicateur de référence		15,1%	-0,1%	12,7%	-6,7%	12,0%	10,6%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FONDS	17,8%	0,5%	13,1%	-11,9%	10,2%	9,6%
Indicateur de référence	15,1%	-0,1%	12,7%	-6,7%	12,0%	10,6%

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	2,1%	3,9%	5,2%	0,3%	9,6%	9,6%	6,4%	20,9%	36,0%
Indicateur de référence	4,9%	5,4%	6,2%	-0,5%	10,6%	10,6%	15,6%	30,1%	44,4%

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	0,02	0,28
Ratio d'information	-0,49	-0,26
Tracking Error (%)	5,55	5,45
Bêta	0,79	0,94
Coefficient de corrélation (%)	71,71	83,06
Alpha de Jensen (%)	-2,11	-1,17

*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 Polaris Balanced

30 DÉCEMBRE 2024

CRw-EUR - Eur | *Multi-actifs - Equilibré - Allocation D'actifs Traditionnelle*

ALLOCATION D'ACTIFS

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

La robustesse des statistiques économiques, la baisse des taux d'intérêt directeurs et les données d'entreprises globalement bien orientées sont autant de facteurs qui ont dopé les investissements axés sur le risque en fin d'année. L'instabilité politique qui règne en Allemagne et en France a jusqu'à présent eu un impact limité sur les marchés. Sans surprise, la BCE et la Fed ont toutes deux réduit leurs taux directeurs de 0,25 point de pourcentage. En seconde partie de mois, les marchés actions ont pâti des prévisions de la Fed en matière de taux, qui ne tablent plus que sur deux baisses supplémentaires pour 2025. Nous avons rééquilibré le portefeuille actions en décembre. Nous avons cédé nos positions sur le producteur de pétrole et de gaz TotalEnergies, la société française d'infrastructure Vinci et l'entreprise alimentaire défensive Nestlé. Nous avons en revanche initié une position sur United Rentals. Ce leader américain de la location de matériel de construction et autres équipements devrait bénéficier des dépenses attendues dans les infrastructures. Nous avons également étoffé nos positions sur la société de semiconducteurs Besi, le fabricant d'articles ménagers Church & Dwight et la holding industrielle suédoise Lifco, entre autres. Au volet obligataire, nous avons renforcé nos positions existantes sur Nasdaq et Sartorius. La duration du portefeuille est d'environ 4,5 ans.

Répartition de l'allocation d'actifs		
	Poids %	vs m-1
Actions	54,57%	54,24%
Amérique du nord	27,55%	26,32%
Zone euro	13,17%	13,47%
Le reste de l'Europe	11,57%	12,30%
Le reste du monde	2,29%	2,15%
Obligations	39,56%	40,28%
Obligations Investment Grade	36,19%	36,90%
Obligations High Yield	1,63%	1,63%
Obligations des pays émergents	0,70%	0,70%
Obligations d'états	0,64%	0,64%
Obligations sécurisées	0,40%	0,40%
Xetra Gold	2,70%	2,70%
Xetra Gold	2,70%	2,70%
Monétaire & Autres	3,16%	2,78%
Exposition nette d'actions	54,57%	54,24%

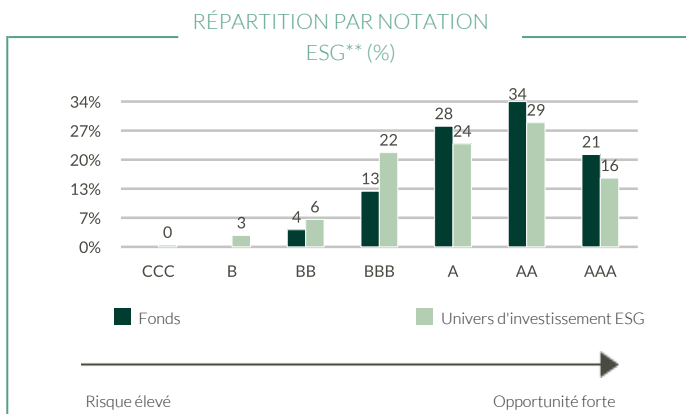
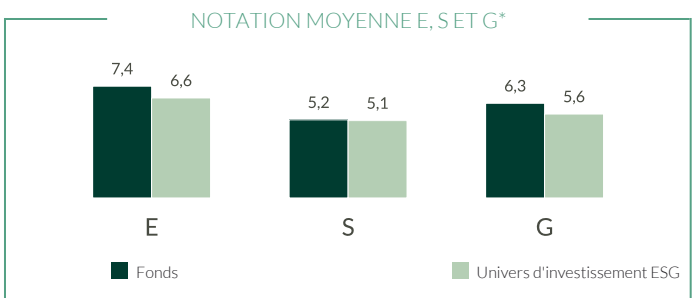
ODDO BHF Polaris Balanced

30 DÉCEMBRE 2024

CRw-EUR - Eur | Multi-actifs - Équilibré - Allocation D'actifs Traditionnelle

Notation ESG		
	FONDS	Univers d'investissement ESG
	déc. 24	déc. 24
Notation MSCI ESG	AA	A
Couverture ESG**	97,0%	97,7%

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



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)		
	FONDS	Univers d'investissement ESG
Intensité carbone pondérée	40,0	120,7
Taux de couverture	96,3%	100,0%

Source MSCI. nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts. Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : voir les détails dans la page 4

TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Classe d'actifs	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Wolters Kluwer	Action	Pays-Bas	2,70	AAA
Relx Plc	Action	Royaume-Uni	2,61	AAA
Schneider Electric Se	Action	France	2,45	AAA
Deutsche Boerse Ag	Action	Allemagne	2,01	AAA
Texas Instruments Inc	Action	USA	1,98	AAA
Sous-total top 5	-	-	11,75	-

*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.

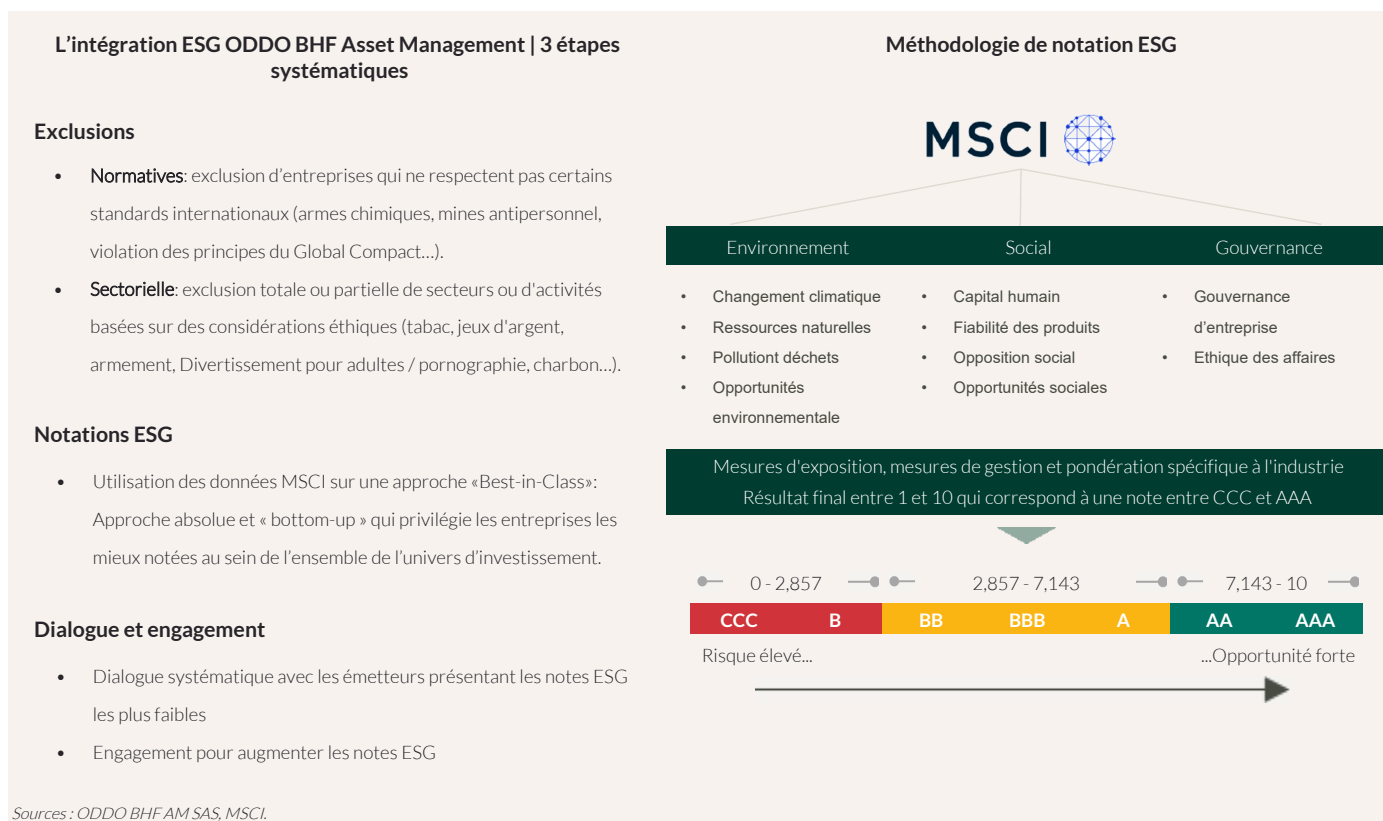
ODDO BHF Polaris Balanced

30 DÉCEMBRE 2024

CRw-EUR - Eur | *Multi-actifs - Équilibré - 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.

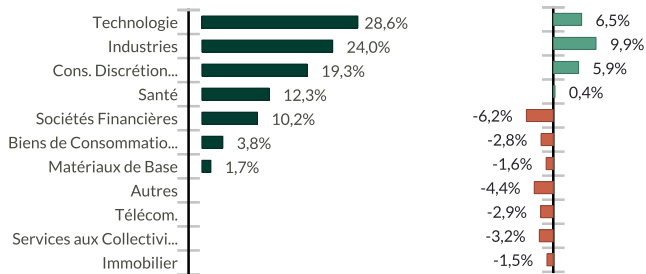
ODDO BHF Polaris Balanced

30 DÉCEMBRE 2024

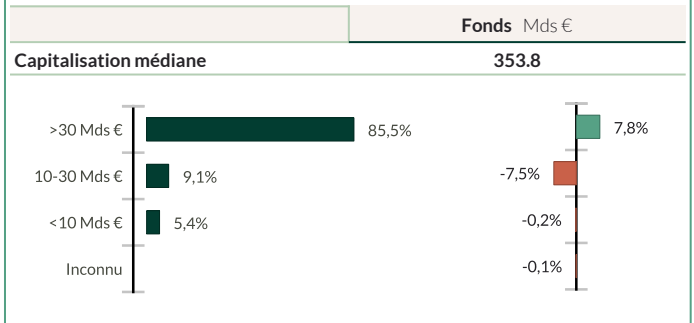
CRw-EUR - Eur | Multi-actifs - Équilibré - Allocation D'actifs Traditionnelle

POCHE ACTION

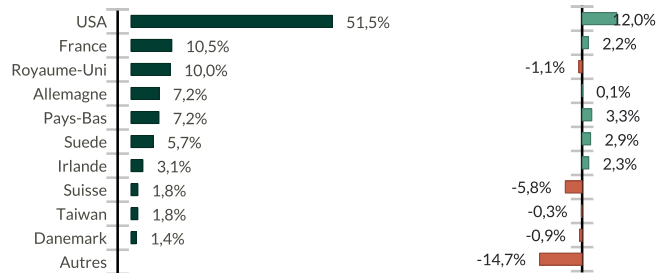
RÉPARTITION SECTORIELLE



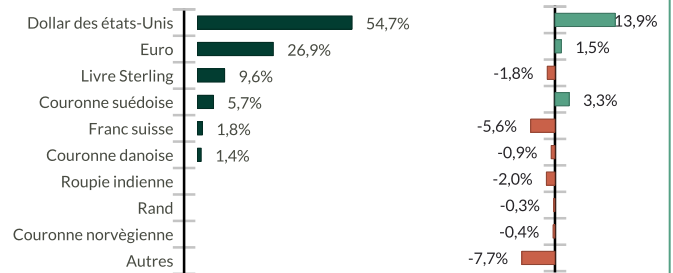
RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (CASH EXCLU)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



RÉPARTITION PAR DEVISES



ODDO BHF Polaris Balanced

30 DÉCEMBRE 2024

CRw-EUR - Eur | Multi-actifs - Equilibré - Allocation D'actifs Traditionnelle

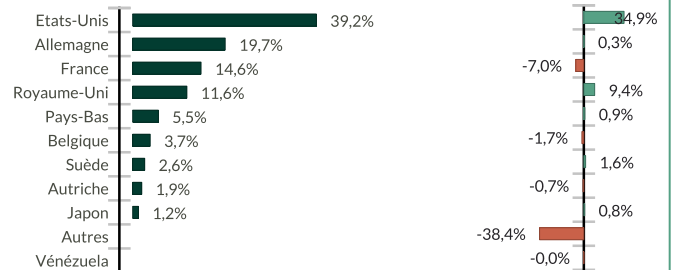
POCHE OBLIGATION

Indicateurs clés		
	Fonds	Indicateur de référence
Rendement actuariel à échéance (YTM)*	3,0	2,7
Rendement actuariel au pire (YTW)**	3,0	2,7
Duration modifiée au pire	4,6	4,2
Spread duration	4,6	4,2
EUR Exposure	99,4%	
Non-Eur Exposure	0,6%	

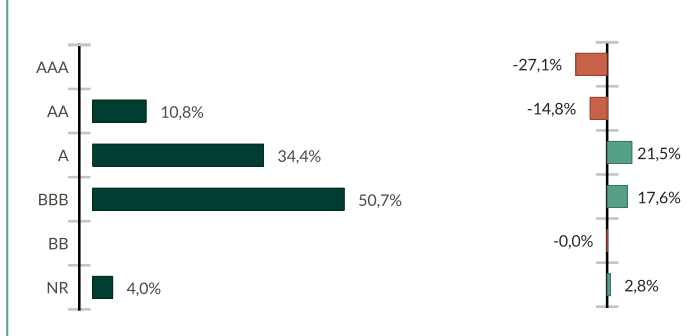
Le « taux de rendement actuariel à l'échéance » est une estimation à une date donnée du taux de rendement anticipé d'un portefeuille obligataire à condition que les titres soient détenus jusqu'à échéance. Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du fonds. Il peut, par conséquent, 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.

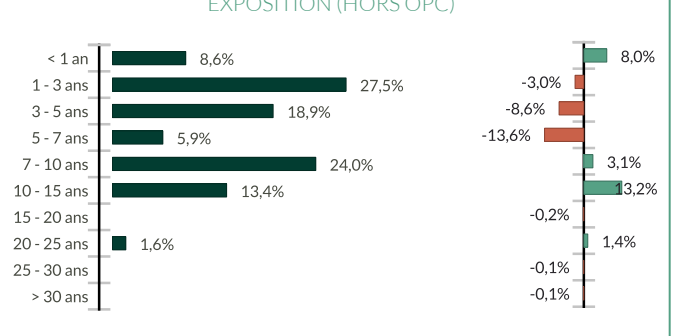
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS DU RISQUE)



REPARTITION PAR NOTATION DE CREDIT



RÉPARTITION PAR MATURITÉ FINALE EN EXPOSITION (HORS OPC)



ODDO BHF Polaris Balanced

30 DÉCEMBRE 2024

CRw-EUR - Eur | Multi-actifs - Equilibré - Allocation D'actifs Traditionnelle

10 principales positions (en absolu)						
	Poids dans le fonds (%)	Classe d'actifs	Pays	Capitalisation (Md €)	Devise	Notation MSCI ESG
Xetra-Gold	2,7	Matières Premières	Allemagne	-	EUR	-
Broadcom Inc	2,1	Action	Etats-Unis	1088,6	USD	A
Amazon.Com Inc	1,5	Action	Etats-Unis	2260,0	USD	BBB
Wolters Kluwer	1,5	Action	Pays-Bas	38,4	EUR	AAA
Amphenol Corp-CIA	1,5	Action	Etats-Unis	82,2	USD	BBB
Relx Plc	1,4	Action	Royaume-Uni	81,6	GBP	AAA
Microsoft Corp	1,4	Action	Etats-Unis	3075,9	USD	AA
Alphabet Inc-CI C	1,4	Action	Etats-Unis	2278,1	USD	BBB
Oddo Bhf Emerging Markets Ciw-Eur	1,4	Action	Luxembourg	-	EUR	A
Schneider Electric Se	1,3	Action	France	138,8	EUR	AAA
TOTAL	16,2					

Composition de la poche actions		
	FONDS	Indicateur de référence
Nombre d'actions	57	2255
Poids des 10 premières lignes (%)	27,8%	16,5%
Poids des 30 premières lignes (%)	67,8%	31,0%

Composition de la poche obligataire		
	FONDS	Indicateur de référence
Nombre de lignes obligataires	65	6498
Nombre total de tickers	55	1145
Poids des 10 premiers tickers (%)	27,4%	49,7%
Poids des 30 premiers tickers (%)	68,3%	61,2%

ODDO BHF Polaris Balanced

30 DÉCEMBRE 2024

CRw-EUR - Eur | *Multi-actifs - Équilibré - 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, risques de solvabilité, 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 (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD, POR, SWD) 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 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.