



ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced

ODDO BHF Polaris Moderate

Point Coronavirus

Tilo Wannow et Peter Rieth

Pour investisseurs professionnels



ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux (Luxembourg).

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH et est à usage exclusif des clients professionnels (Directive MIF). Il ne peut être distribué dans le grand public.

Les fonds sont réglementés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) ou **par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)** . 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) ou le prospectus de l'OPC afin de prendre connaissance de manière exacte 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 GmbH 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 GmbH.

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.

A compter du 03 janvier 2018, lorsque ODDO BHF ASSET MANAGEMENT fournit des services de conseil en investissement, veuillez noter que celui-ci est toujours fourni sur une base non indépendante conformément à la directive européenne 2014/65 / UE (dite «directive MIFID II»). Veuillez également noter que toutes les recommandations faites par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT sont toujours fournies à des fins de diversification.



• ODDO BHF Polaris Moderate



Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque de taux, risque de crédit, risque de volatilité, risque de modèle, risque de concentration du portefeuille, risque de change, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque de contrepartie, risque lié aux engagements sur instruments financiers à terme, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement et, à titre accessoire, risque pays émergents.

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation: Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, France, Italie, Luxembourg, Portugal, Suède et Suisse

Le DICI (allemand, anglais, espagnol, français, italien, portugais, suédois) et le prospectus (allemand, anglais, français) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH sur 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 GmbH ou sur le site Internet 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, 8037 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.

• ODDO BHF Polaris Balanced



Compartiment du FCP "ODDO BHF TRUST Exklusiv"

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque de taux, risque de crédit, risque de volatilité, risque de modèle, risque de concentration du portefeuille, risque de change, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque de contrepartie, risque lié aux engagements sur instruments financiers à terme, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement et, à titre accessoire, risque pays émergents.

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation: Allemagne, Autriche, Espagne, France, Italie, Luxembourg, Portugal et Suisse

Le DICI (allemand, anglais, espagnol, français, italien, portugais) et le prospectus (allemand, anglais, français) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH sur 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 GmbH ou sur le site Internet 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, 8037 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.

*Indicateur synthétique de risque et de rendement compris entre 1 (niveau de risque le plus faible) et 7 (niveau de risque le plus élevé). Cet indicateur est ajusté selon l'évolution du profil de risque et de rendement du fonds



• ODDO BHF Polaris Dynamic

Compartiment du FCP "ODDO BHF TRUST Exklusiv"

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque de taux, risque de crédit, risque de volatilité, risque de modèle, risque de concentration du portefeuille, risque de change, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque de contrepartie, risque lié aux engagements sur instruments financiers à terme, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement et, à titre accessoire, risque pays émergents.

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation: Allemagne, Autriche , Espagne, France, Italie, Luxembourg, Portugal et Suisse

Le DICI (allemand, anglais, espagnol, français, italien, portugais) et le prospectus (allemand, anglais, français) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH sur 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 GmbH ou sur le site Internet 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, 8037 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.

• ODDO BHF Polaris Flexible

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque de taux, risque de crédit, risque de volatilité, risque de modèle, risque de concentration du portefeuille, risque de change, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque de contrepartie, risque lié aux engagements sur instruments financiers à terme, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement et, à titre accessoire, risque pays émergents.

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation: Allemagne, Autriche , Espagne , France, Italie, Luxembourg et Suisse

Le DICI (allemand, espagnol et français) et le prospectus (allemand) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH sur 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 GmbH ou sur le site Internet 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, 8037 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.

*Indicateur synthétique de risque et de rendement compris entre 1 (niveau de risque le plus faible) et 7 (niveau de risque le plus élevé). Cet indicateur est ajusté selon l'évolution du profil de risque et de rendement du fonds



Votre intervenante



Sophie Monnier
ODDO BHF AM SAS
Spécialiste produit Multi-asset
et obligataire

Conseiller ODDO BHF Polaris Balanced



Tilo Wannow
ODDO BHF Trust

Gérant ODDO BHF Polaris Moderate



Peter Rieth, CFA
ODDO BHF Trust

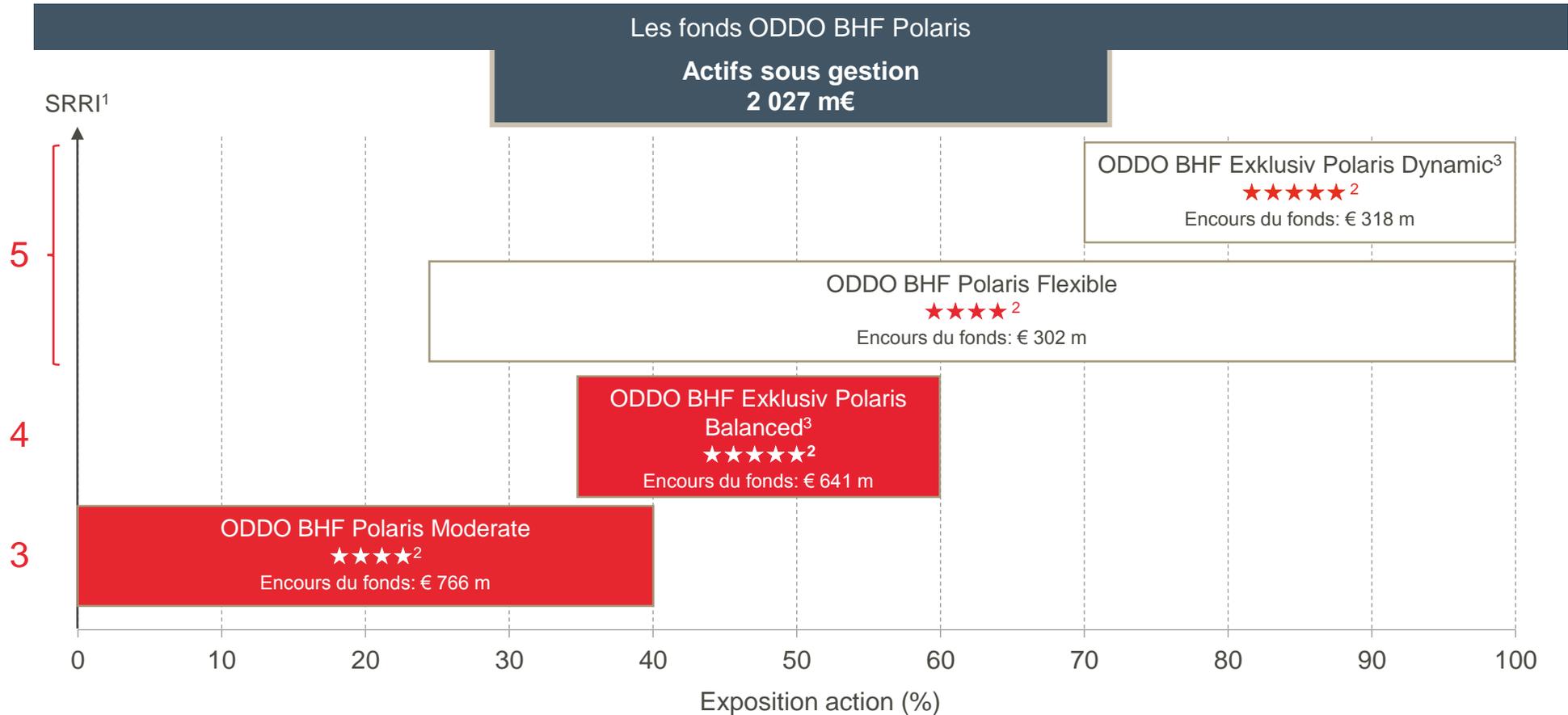


LA GAMME DE FONDS
ODDO BHF POLARIS

01

La gamme ODDO BHF Polaris: une solution pour différents profils de rendement/risque

Une exposition aux actions adaptée à différents profils de risque des investisseurs



¹Indicateur synthétique de risque et de rendement compris entre 1 (niveau de risque le plus faible) et 7 (niveau de risque le plus élevé). Cet indicateur est ajusté selon l'évolution du profil de risque et de rendement du fond

Catégories Morningstar: ODDO BHF Polaris Moderate (Allocation EUR prudente), ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced (Allocation EUR modérée - international), ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic (Allocation EUR agressive), ODDO BHF Polaris Flexible (Allocation EUR flexible) | Données au 31/03/2030 | ² Données de Morningstar™ au 31/03/2030 | ³ compartiment du FCP "ODDO BHF Exklusiv" | Source: ODDO BHF AM GmbH, Morningstar

La gamme ODDO BHF Polaris: une approche fondamentale approfondie



Des barrières à l'entrée: un facteur différenciant des entreprises sélectionnées

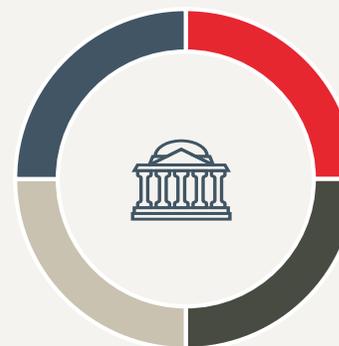


Avantages compétitifs

- Marques / brevets
- Coût de transfert
- Effet de réseaux
- Structure de coût avantageuse

Potentiel de croissance

- Digitalisation
- Automatisation
- Vieillessement de la population
- Émergence d'une classe moyenne



Entreprise de qualité

- Environnement porteur
- Flexibilité sur les coûts
- Endettement faible

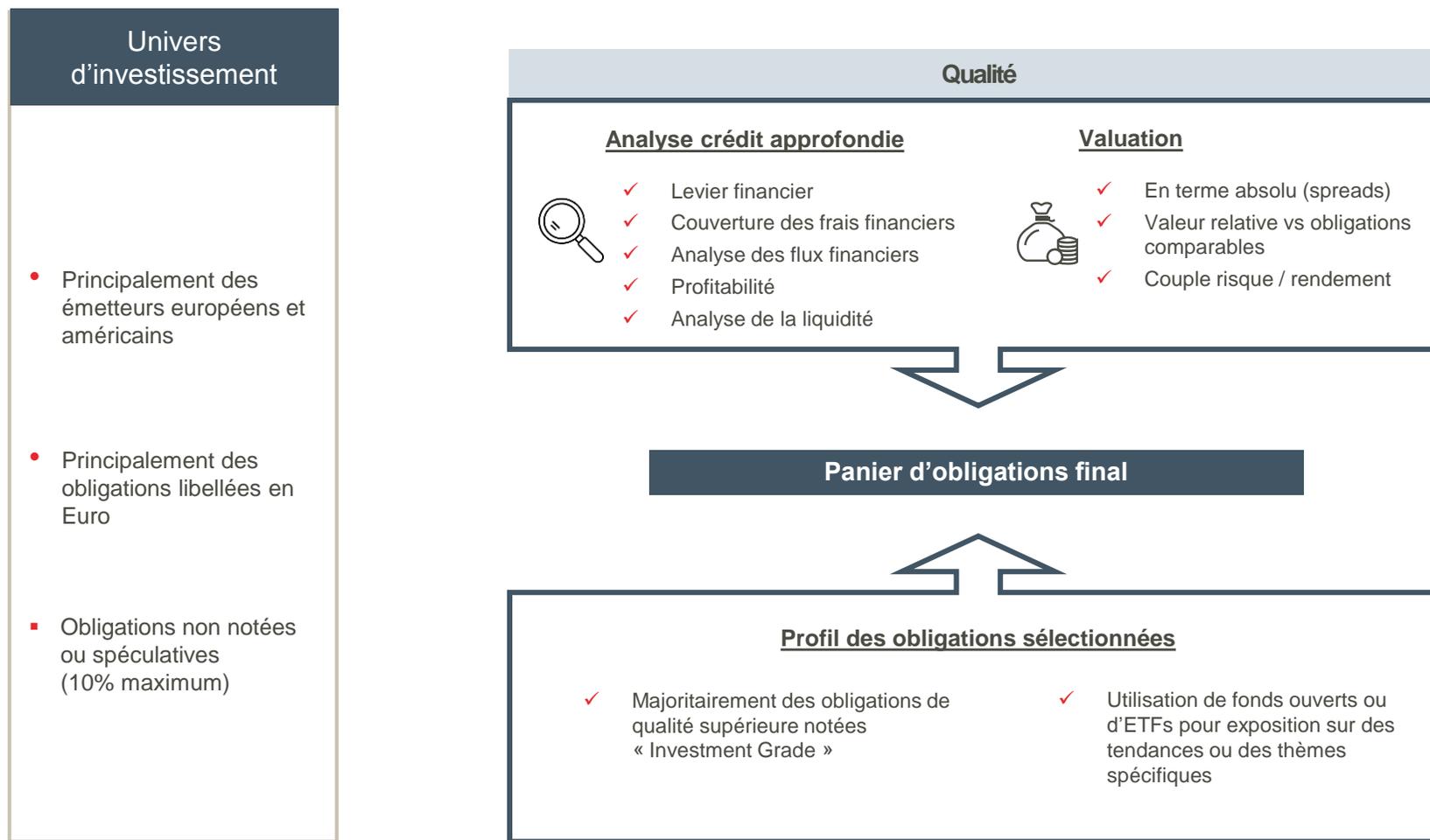
Développement durable

- Considération écologique
- Considération sociale
- Gouvernance d'entreprise

ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced: processus de sélection des obligations



Un panier d'obligations ayant pour objectif d'adoucir les chocs de marché des actions selon nos analyses





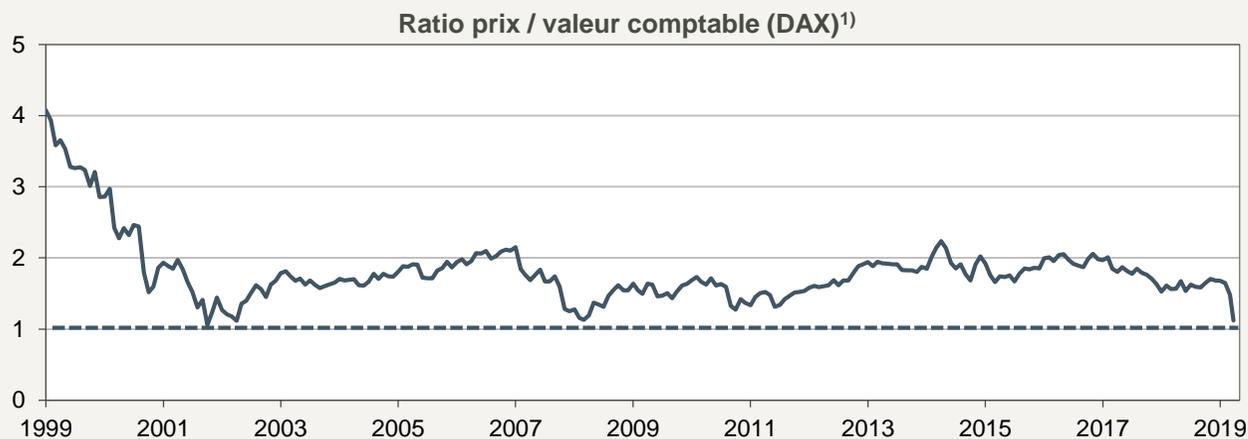
LA CRISE DU CORONAVIRUS

03



- L'institut Ifo, IfW Kiel, et le conseil allemand des experts économiques ont de nouveau abaissé leurs estimations de croissance: récession similaire à 2008/09 dans le meilleur des cas
- Incertitude élevée:
 - Durée du confinement
 - Politiques monétaires et fiscales à effet décalé
 - Progression de l'épidémie de coronavirus
- Interventions monétaires et fiscales sans précédent:
 - Courbes en V ou U
 - Relance espérée dans 1 à 3 trimestres
- Volatilité élevée, augmentation de la corrélation entre les classes d'actifs et écartements des spreads
- Marché des actions: le facteur "Qualité" sera important pendant la crise selon nos analyses

Des valorisations sur des niveaux historiquement bas



Les rendements peuvent fluctuer en raison du mouvement des devises

Les performances passées, simulations ou prévisions ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Source: FactSet (période: 31/12/1999-26/03/2030; 09:00 am)

Notre plan en 3 étapes



L'accent reste mis sur les entreprises de haute qualité selon nos analyses

Étape 1

Actuellement : augmentation progressive de l'exposition aux actions vers un positionnement neutre

Valeurs de qualité défensives, par exemple les gagnants potentiels de la crise / valeurs de consommation défensives

Étape 2

Exposition aux actions légèrement supérieur à un positionnement neutre

Conditions : baisse de la volatilité (indice VIX inférieur à 30%) et une diminution de la dynamique du taux d'infection
(Focus : Les entreprises qui ont très fortement souffert de la crise)

Étape 3

Augmentation de l'exposition aux actions vers un positionnement surpondéré

Conditions : baisse des taux d'infection, levée des mesures administratives (par exemple, transport de passagers), reprise de l'activité économique (États-Unis et Europe), amélioration des indicateurs économiques avancés (par exemple : indice PMI, consommation d'énergie)

Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement

Source: ODDO BHF AG



ODDO BHF POLARIS
BALANCED

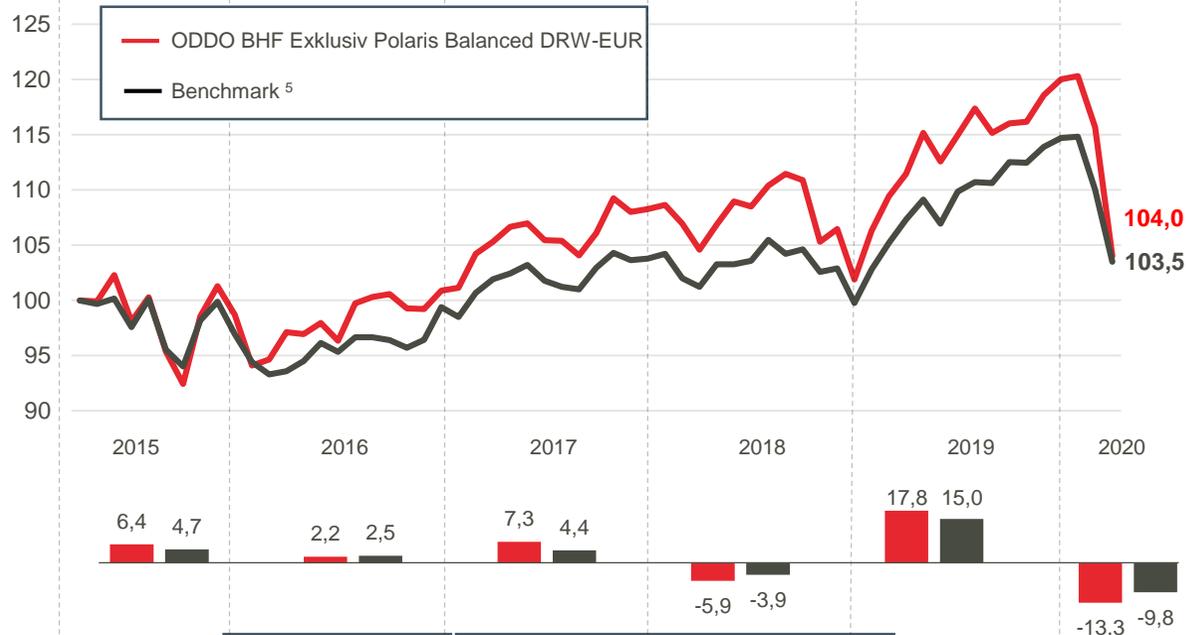
03



Performance nette de frais

Performance vs Benchmark 5 ans (en %)

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)		
	Fonds ³	Benchmark ⁵
03/14-03/15 Frais d'entrée inclus ⁴	-5,9	
03/14 – 03/15	-2,9	-6,4
03/15 – 03/16	8,5	8,9
03/16 – 03/17	-0,7	-0,7
03/17 – 03/18	6,6	6,0
03/18 – 03/19	-6,7	-3,6
Depuis lancement (24.10.2007)	53,0	42,1
10 ans (cumulé / par an)	55,5 / 4,5	48,6 / 4,0
1 an	-6,7	-3,6
3 ans (cumulé / par an)	-1,2 / -0,4	1,6 / 0,5
5 ans (cumulé / par an)	4,0 / 0,8	3,5 / 0,7
Volatilité 5 ans p.a.	9,5	6,8
Max. Drawdown 5 ans	-13,6	-9,9



Notation Morningstar	Quartile Morningstar ²		
	3 ans	5 ans	10 ans
★★★★★ ¹	Q1	Q1	Q1

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

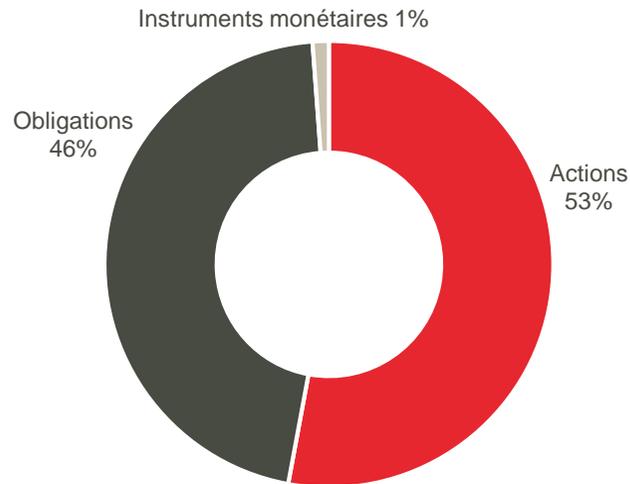
Données en % au 31/03/2020 | ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced est un compartiment du FCP "ODDO BHF Exklusiv" | Frais courants : 1,57% | ¹ part à dividende distribué libellé en EUR sans commission de surperformance pour investisseur individuel | ² Catégorie Morningstar: ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced (Allocation EUR modérée - internationale) | ³ Calcul des performances basé sur les valeurs d'actif nettes (hors droits d'entrée), avec réinvestissement des distributions et impôts à remettre aux autorités fiscales | ⁴ En plus des frais encourus au niveau du fonds, les coûts à la charge du client ont également été pris en compte. Versement unique des frais d'acquisition de 3% du montant de la souscription (= 30 € pour un investissement de 1 000 € par exemple). Des frais de garde peuvent également s'ajouter et diminuer la performance. Pour plus d'information, veuillez vous référer au prospectus du fonds | ⁵ Benchmark : 40% Stoxx Europe (NR), 40% JPM EMU Investment Grade 1-10 Years, 10% JPM Euro Cash 1M, 10% MSCI USA | Source : ODDO BHF Asset Management GmbH, Morningstar Direct

ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced

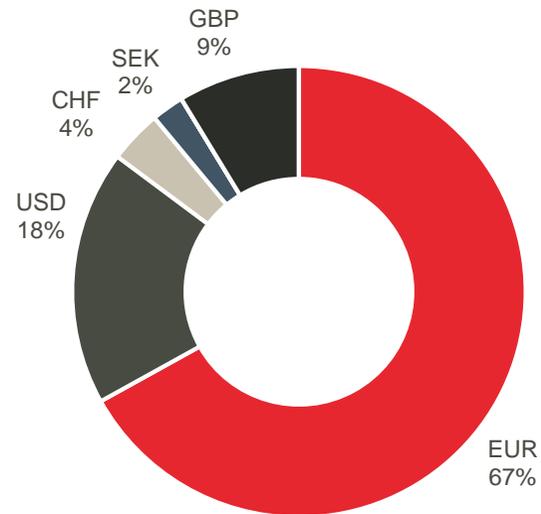


Structure du portefeuille

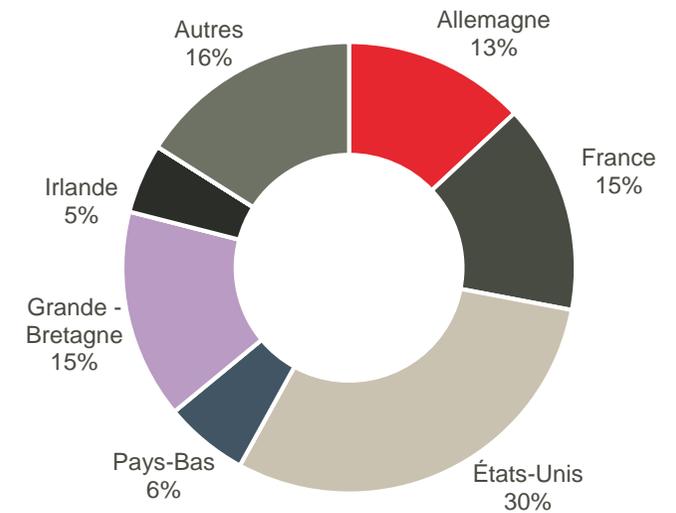
Répartition par classe d'actif¹



Répartition par devise¹



Répartition géographique¹



Données en % de l'actif total au 31/03/2030 | Source: ODDO BHF Asset Management GmbH | ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced est un compartiment du FCP "ODDO BHF Exklusiv"



Poche d'actions - Top 10

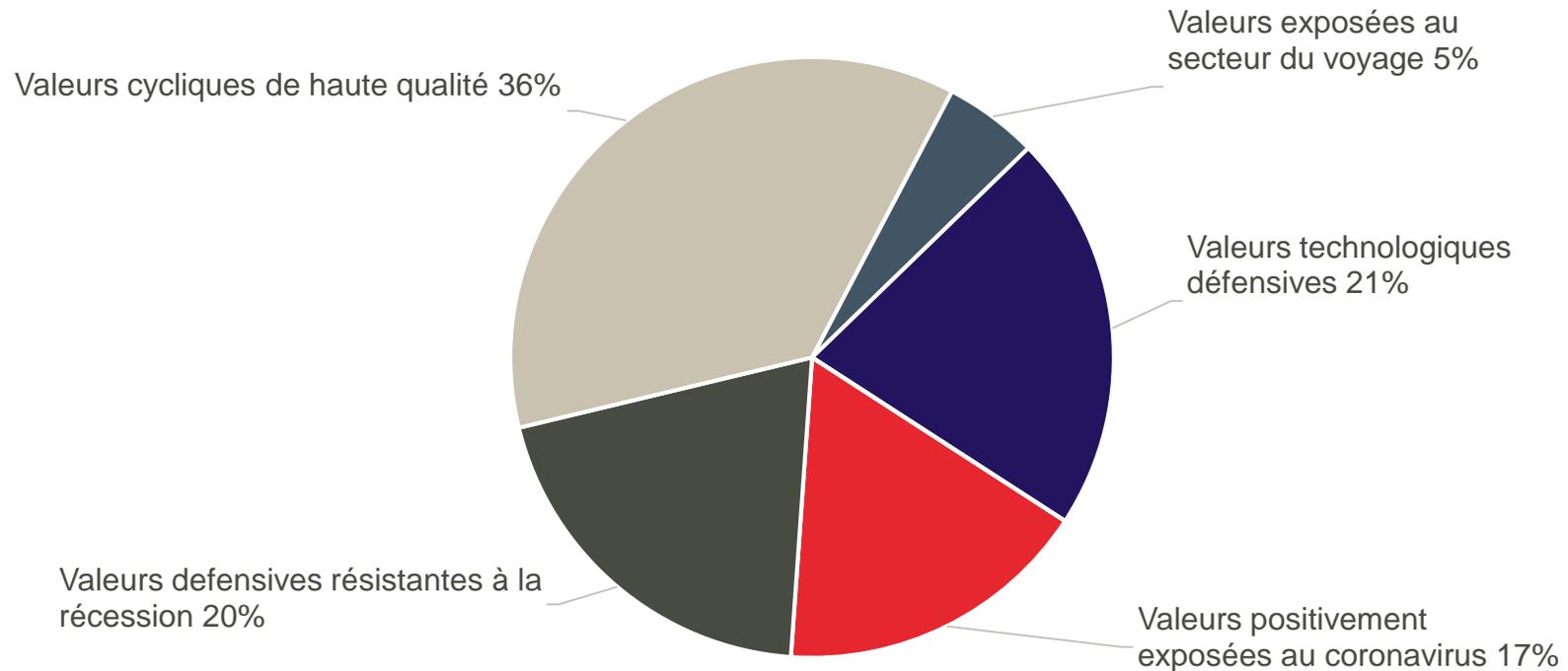
Entreprise	Secteur	Thèmes d'investissement	Pays	Pondération ¹
Schneider Electric Se	Industrie	Digitalisation	France	2.1%
Reckitt Benckiser Group Plc	Consommation discrétionnaire	Classe moyenne	Grande – Bretagne	2.0%
Sap Se	Technologie	Digitalisation	Allemagne	1.9%
Nestle Sa-Reg	Consommation discrétionnaire	Classe moyenne	Suisse	1.9%
Roche Holding Ag-Genusschein	Santé	Vieillessement de la pop.	Suisse	1.8%
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Consommation discrétionnaire	Classe moyenne	France	1.7%
Wolters Kluwer	Industrie	Digitalisation	Pays – Bas	1.7%
Allianz Se-Reg	Finance	Autres	Allemagne	1.6%
Atlas Copco Ab-B Shs	Industrie	Autres	Suède	1.5%
Experian Plc	Industrie	Digitalisation	Grande - Bretagne	1.4%

Ces exemples ne constituent pas une recommandation d'investissement

¹ Données en % du fonds au 31/03/2030 | Source : ODDO BHF Asset Management GmbH | ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced est un compartiment du FCP "ODDO BHF Exklusiv"



Objectif du positionnement de la poche actions: faire face aux mouvements de marché extrêmes selon nos analyses



Ces secteurs ne constituent pas une recommandation d'investissement

Données en % de la poche action au 31/03/2030 | Source : ODDO BHF Asset Management GmbH | ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced est un compartiment du FCP "ODDO BHF Exklusiv"

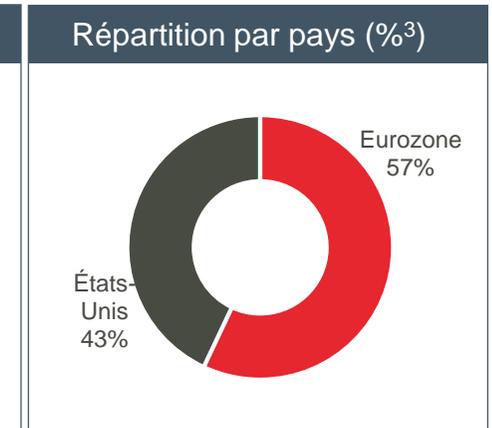
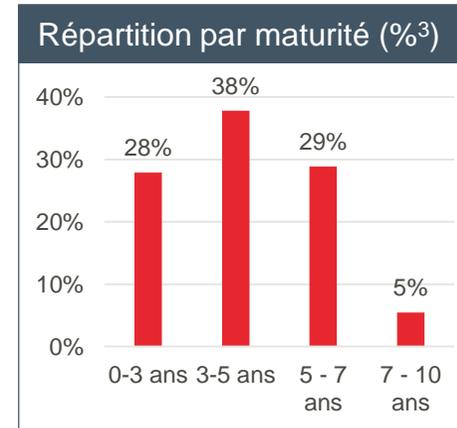
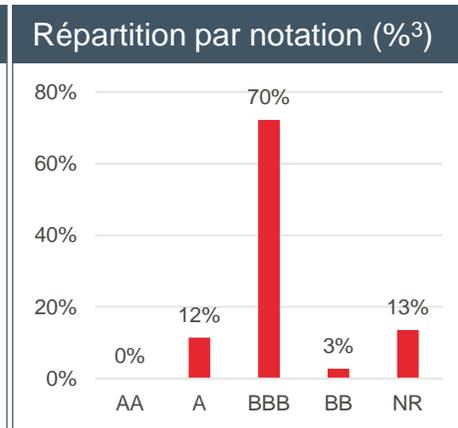
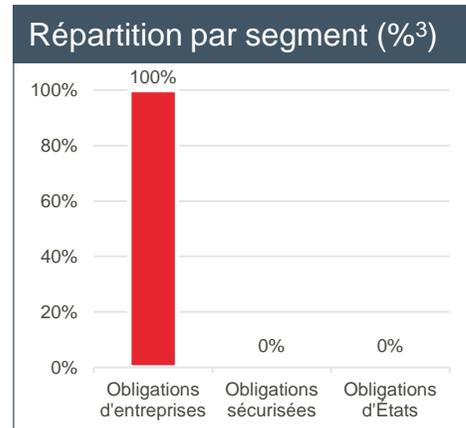
ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced: poche des obligations



Positionnement et 10 principales positions de la poche obligations

Paramètres principaux	
Taux actuariel ¹	1.8%
Duration modifiée à maturité (brut / net)	3.8
Nombre d'émetteurs	40
Nombre de fonds d'investissement ou ETFs	4 (4% of the portfolio)
Notation moyenne	BBB
Exposition EUR	99%

Principaux émetteurs en portefeuille					
Dénomination	Maturité	Devise	Pays	Note	Poids ²
AT&T Inc.	2022	EUR	USA	BBB	1,4
Stryker Corp	2023	EUR	USA	A	1,4
Thermo Fisher Scientific Inc	2024	EUR	USA	BBB	1,4
Sysco Corp	2023	EUR	USA	BBB	1,4
Carlsberg Breweries	2023	EUR	Danemark	NR	1,4
Mms Usa	2025	EUR	USA	BBB	1,3
Barry Callebaut Svcs Nv	2024	EUR	Belgique	BBB	1,3
Ds Smith Plc	2022	EUR	Grande - Bretagne	BBB	1,3
Teleperformance	2025	EUR	France	BBB	1,3
Digital Euro Finco	2026	EUR	Allemagne	BBB	1,3



Ces exemples ne constituent pas une recommandation d'investissement

¹ Le « taux de rendement actuariel à l'échéance » est l'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 échéance | ² Données en % des actifs du fonds | ³ Données en % de la poche obligataire et des lignes détenues en directes | Source: Bloomberg; ODDO BHF AM GmbH au 31/03/2030 | ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced est un compartiment du FCP "ODDO BHF Exklusiv"



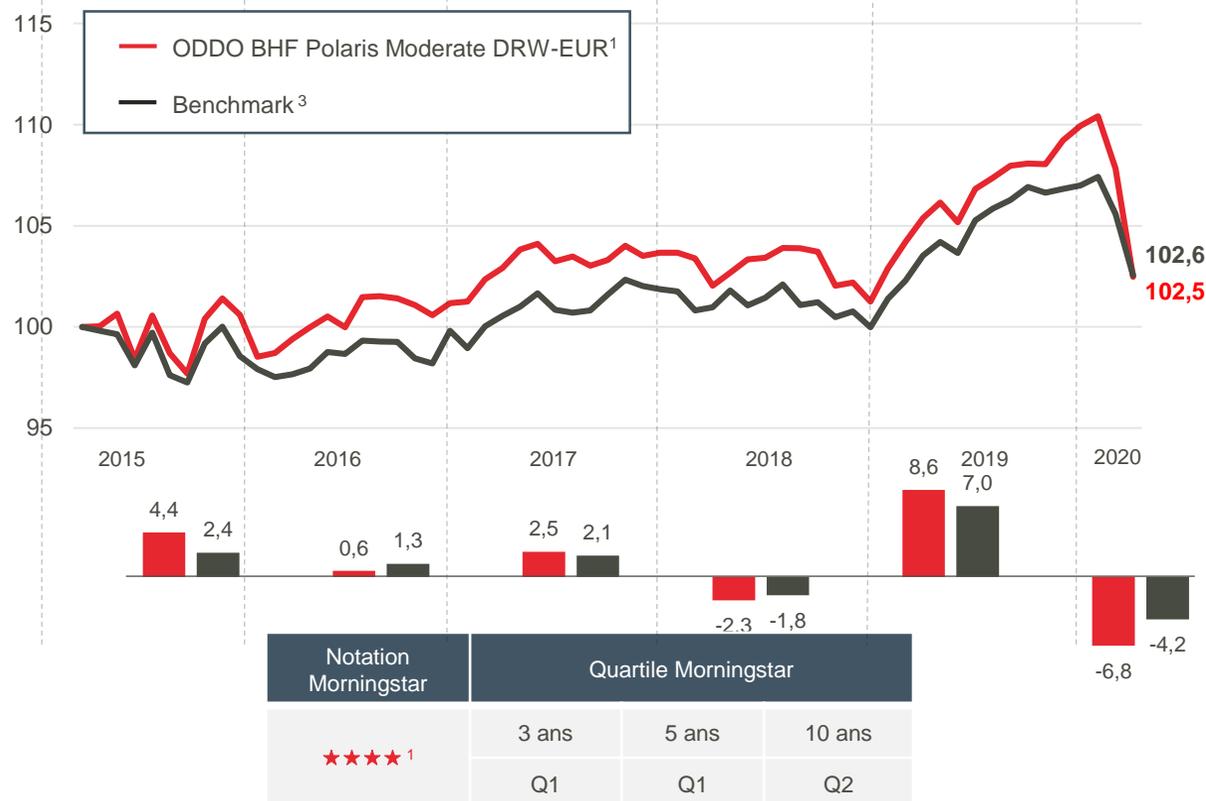
ODDO BHF POLARIS
MODERATE

04



Performance nette de frais

Performance vs Benchmark 5 ans (%)



Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

	Fonds ²	Benchmark ³
03/15-03/16 Frais d'entrée inclus ⁴	-5.6	
03/15 – 03/16	-0.6	-2.4
03/16 – 03/17	3.5	3.0
03/17 – 03/18	-0.9	0.4
03/18 – 03/19	3.3	2.5
03/19 – 03/20	-2.8	-1.0
Depuis la création (15.07.2005)	45.1	-
10 ans (cumulé / par an)	27.2 / 2.4	28.8 / 2.6
1 an	-2.8	-1.0
3 ans (cumulé / par an)	-0.4 / -0.1	2.0 / 0.7
5 ans (cumulé / par an)	2.5 / 0.5	2.6 / 0.5
Volatilité 5 ans p.a.	4.2	3.2
Max. Drawdown 5 ans	-7.2	-4.5

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

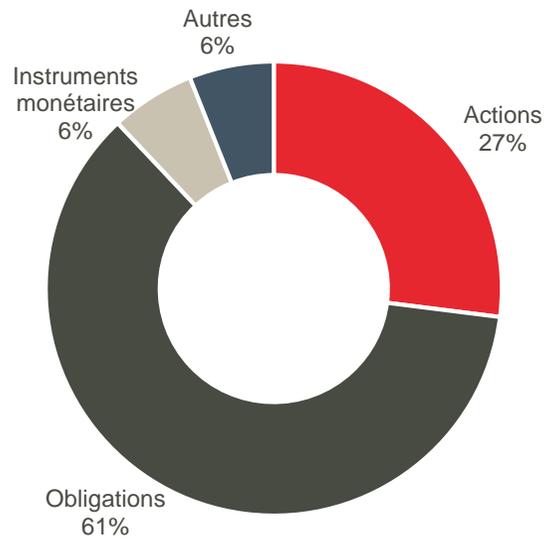
Données en % au 31/03/2030 | Frais courants : 1,37% | ¹ part à dividende distribué libellé en EUR sans commission de surperformance pour investisseur individuel | ² Calcul des performances basé sur les valeurs d'actif nettes (hors droits d'entrée), avec réinvestissement des distributions et impôts à remettre aux autorités fiscales | ³ Benchmark : 20% Stoxx Europe (NR), 60% JPM EMU Investment Grade 1-10 Years, 20% JPM Euro Cash 1M | ⁴ En plus des frais encourus au niveau du fonds, les coûts à la charge du client ont également été pris en compte. Versement unique des frais d'acquisition de 5% du montant de la souscription (= 50 € pour un investissement de 1 000 € par exemple). Des frais de garde peuvent également s'ajouter et diminuer la performance. Pour plus d'information, veuillez vous référer au prospectus du fonds | Source:

ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF TRUST GmbH, Morningstar Direct



Structure du portefeuille

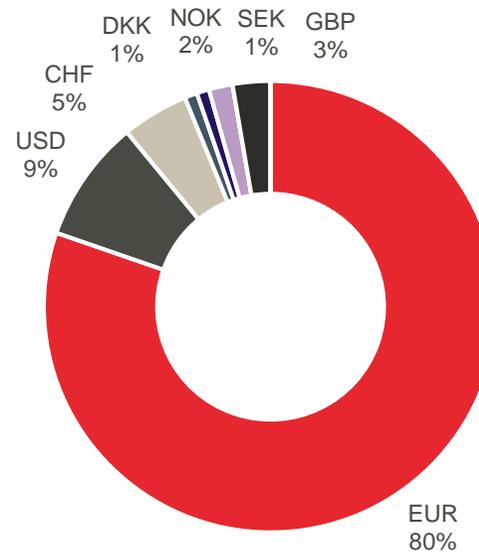
Répartition par classe d'actif¹



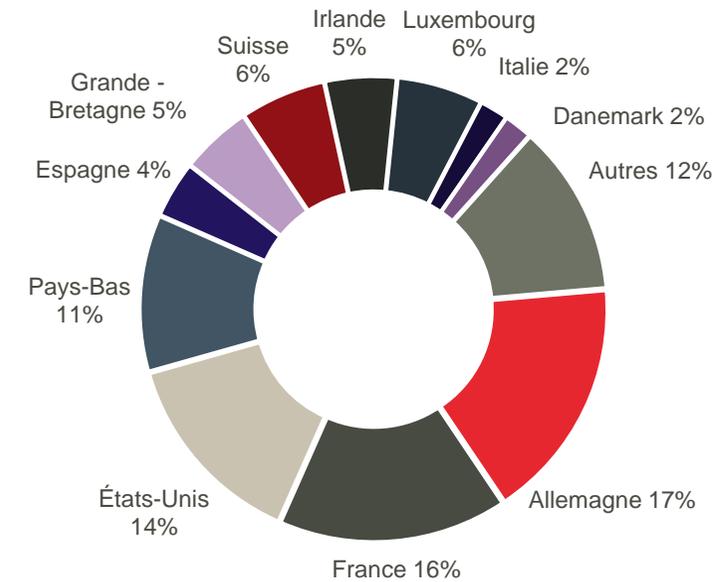
Exposition net

Actions	22%
---------	-----

Répartition par devise¹



Répartition géographique¹



Exposition UCITS marchés émergents

Actions	0%
Obligations	3%

¹ Données en % de l'actif total au 31/03/2030 | Source: ODDO BHF Asset Management GmbH



Poche d'actions - Top 10

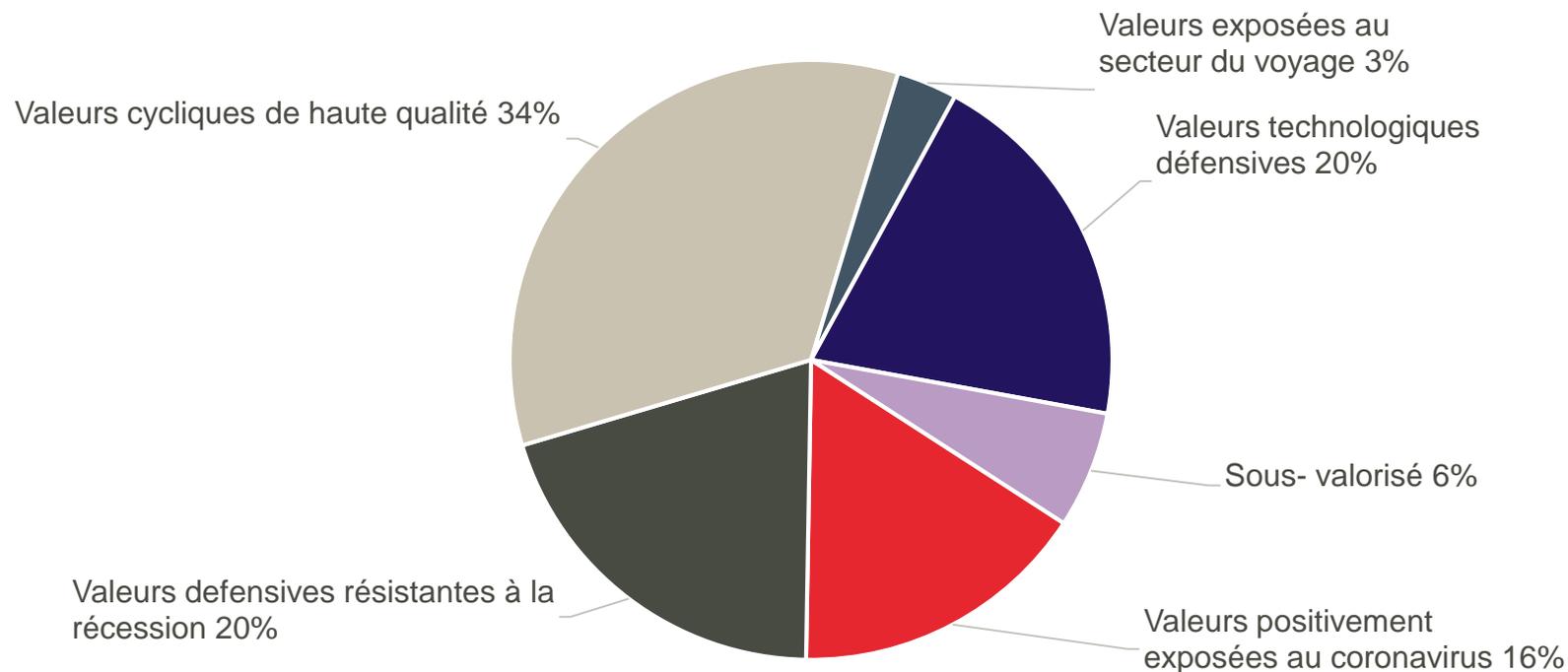
Entreprise	Secteur	Thèmes d'investissement	Pays	Pondération ¹
Roche Holding Ag-Genusschein	Santé	Vieillessement de la pop.	Suisse	1.4%
Becton Dickinson And Co	Santé	Vieillessement de la pop.	Etats-Unis	1.3%
Visa Inc-Class A Shares	Finance	Tendance consommation	Etats-Unis	1.2%
Nestle Sa-Reg	Consommation de base	Classe moyenne	Suisse	1.2%
Paypal Holdings Inc	Technologie	Tendance consommation	Etats-Unis	1.1%
Schneider Electric Se	Industrie	Digitalisation	France	1.1%
Alphabet Inc-CI C	Technologie	Digitalisation	Etats-Unis	1.1%
Wolters Kluwer	Industrie	Digitalisation	Pays – Bas	1.0%
Capgemini Se	Technologie	Digitalisation	France	1.0%
Microsoft Corp	Technologie	Digitalisation	Etats-Unis	1.0%

Ces exemples ne constituent pas une recommandation d'investissement

¹ Données en % du fonds au 31/03/2030 | Source : ODDO BHF Asset Management GmbH



Objectif du positionnement de la poche actions: faire face aux mouvements de marché extrêmes selon nos analyses



Ces secteurs ne constituent pas une recommandation d'investissement

Données en % de la poche action au 31/03/2030 | Source : ODDO BHF Asset Management GmbH | ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced est un compartiment du FCP "ODDO BHF Exklusiv"

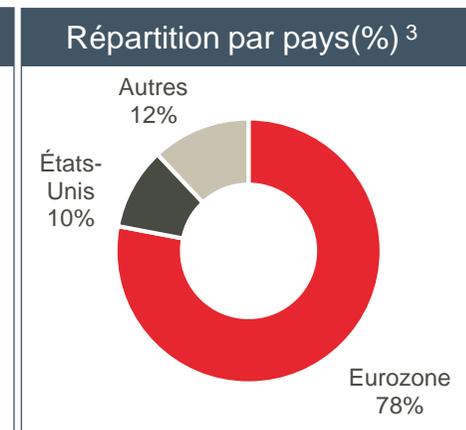
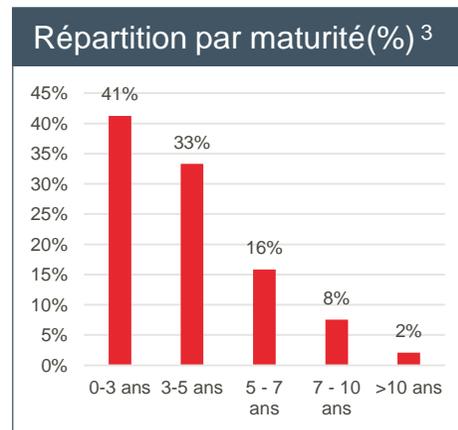
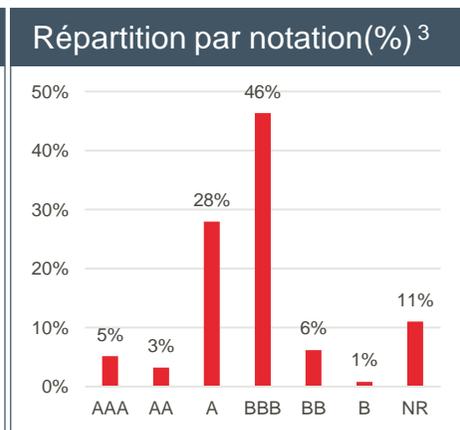
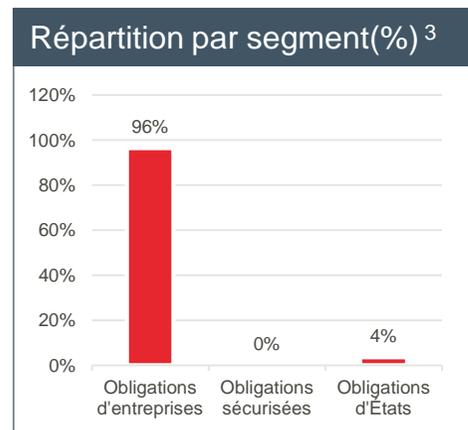
ODDO BHF Polaris Moderate: poche des obligations



Positionnement et 10 principales positions de la poche obligations

Paramètres principaux	
Taux actuariel ¹	2.4%
Duration modifiée à maturité	3.3
Nombre d'émissions	248
Nombre de fonds d'investissement ou ETF	2 (0.6% of the portfolio)
Notation moyenne	BBB
Exposition en EUR	97%

Principaux émetteurs en portefeuille					
Dénomination	Maturité	Devise	Pays	Note	Poids ²
Norwegian Gov	2024	NOK	Norvège	AAA	1,4
Repsol Intl	2021	EUR	Pays-Bas	BB	0,8
Ses Sa Eusa5	2022	EUR	Luxembourg	BB	0,7
Axa Sa	2040	EUR	France	BBB	0,7
Deutsche Boerse Ag	2041	EUR	Allemagne	A	0,6
Vestas Wind Systems	2022	EUR	Danemark	NR	0,6
Bureau Veritas S.A	2023	EUR	France	NR	0,6
Volvo Treasury Ab Eusa5	2049	EUR	Suède	BBB	0,5
Takeda Pharmaceutical	2020	EUR	Japon	BBB	0,5
Ck Hutchison Group	2026	EUR	Luxembourg	A	0,5



Ces exemples ne constituent pas une recommandation d'investissement

¹ Le « taux de rendement actuariel à l'échéance » est l'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 échéance | ² Données en % des actifs du fonds | ³ Données en % de la poche obligataire | Source: Bloomberg; ODDO BHF AM GmbH au 31/03/2030



APPENDICE

ODDO BHF TRUST GmbH: une expertise reconnue



Performance et qualité: un leadership depuis de nombreuses années

Performance

1^{ère} place

Gestion de fortune sur 5 ans¹⁾



1^{ère} place

Gestion de fortune sur 5 ans pour la quatrième fois consécutive²⁾



Qualité

1^{ère} place

Gestionnaire d'actifs³⁾



Excellent

Expertise auprès des fondations⁴⁾



ODDO BHF Polaris

- ✓ Focus sur des performances à long-terme via une exposition à des thèmes d'investissement générateur de croissance
- ✓ Focus sur une sélection de titres de qualité selon nos analyses ayant pour objectif de limiter les chocs de marché
- ✓ Évalué ★★★★★ et ★★★★★ par Morningstar
- ✓ 1^{er} et 2^{ème} quartile Morningstar sur 1/3/5/10 ans
- ✓ Géré par ODDO BHF TRUST, notre division de gestion de fortune primée

1) firstfive Ranking Asset Managers – Prix février 2018 2) firstfive Ranking Asset Managers – Prix février 2020 3) Golden Bull pour les années 2016 - 2018. publication janvier 2018

4) Foundation Manager Report 2019 * Total market represented by the benchmark index MSCI World

Source : ODDO BHF TRUST GmbH

ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced



Caractéristiques et chiffres clés

Caractéristiques générales							
Nom du fonds	ODDO BHF Exklusiv : ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced						
Indice de référence	Aucun						
Objectif d'investissement ¹	Générer une croissance du capital intéressante et des rendements appropriés, tout en adhérant à une structure fondamentalement axée sur la croissance. La politique d'investissement porte essentiellement sur des actions émises par des émetteurs nationaux et étrangers, ainsi que des titres à taux fixes et intérêts variables						
Date de lancement	8 octobre 2007						
Horizon d'investissement recommandé	5 ans						
Catégorie Morningstar™	Allocation EUR Modérée - International						
Indice de comparaison (à titre d'illustration uniquement)	40 % STOXX Europe 50, 10 % MSCI USA, 40 % JPM EMU Investment Grade 1-10y, 10 % JPM Euro Cash						
Encours du fonds	€ 641m						
Classe de part	DRW-EUR	CRW-EUR	DNW-EUR	GCW-EUR	CN-EUR	CR-EUR	CI-EUR
Code ISIN	LU0319574272	LU1864504425	LU1781769358	LU1849528077	LU1849527855	LU1849527939	LU2032046984
Devise	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Date de création	08/10/2007	03/12/2018	16/08/2018	03/12/2018	03/12/2018	03/12/2018	01/02/2020
Politique de dividende	Distribution	Accumulation	Distribution	Accumulation	Accumulation	Accumulation	Accumulation
Souscription initiale	EUR 100	EUR 100	EUR 100	EUR 100	EUR 100	EUR 100	15 M€
Frais de gestion fixe	1.40%	1.40%	1.25%	0.90%	1.15%	1.30%	0.70%
Frais de souscription (max.)	3 %	3%	3%	0%	3%	3%	3%
Commissions de performance	-	-	-	-	10% (au-dessus d'EONIA+400bp)	10% (au-dessus d'EONIA+400bps)	10% (au-dessus d'EONIA+400bps)
Frais courants	1.57%	1.18%	1.43%	0.82%	1.31%	1.50%	0.85%
Frais de rachat	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Structure du fonds et informations techniques							
Forme juridique	Compartiment du FCP "ODDO BHF TRUST Exklusiv"						
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management Lux						
Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg						
Autorisé à la distribution	Allemagne, Autriche, Espagne, France, Italie, Luxembourg, Portugal et Suisse						

Source : ODDO BHF Asset Management GmbH | Données au 28/02/2020



Caractéristiques et chiffres clés

Caractéristiques générales				
Nom du fonds	ODDO BHF Polaris Moderate			
Encours du fonds	€766 m			
Benchmark	20% Stoxx Europe (NR), 60% JPM EMU Investment Grade 1-10 Years, 20% JPM Euro Cash 1M			
Objectif d'investissement	Éviter les chocs sur les marchés actions et générer un rendement supérieur à un investissement en obligations à travers une allocation d'actif flexible			
Date de lancement	15 Juillet 2005			
Horizon d'investissement recommandé	3 ans			
Catégorie Morningstar™	Allocation EUR Modérée - International			
Classe de part	DRW-EUR	CNW-EUR	CR-EUR	CN-EUR
Code ISIN	DE000A0D95Q0	DE000A1XDYL9	DE000A2JJ1W5	DE000A2JJ1V7
Devise	EUR	EUR	EUR	EUR
Date de création	15/07/2005	15/06/2018	01/10//2018	01/10/2018
Politique de dividende	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Souscription initiale	EUR 100	EUR 100	EUR 100	EUR 100
Frais de gestion fixe (p.a.)	1.25%	1.10%	1.15%	1.00%
Frais de souscription (en vigueur)	5%	5%	5%	5%
Commissions de performance	-	-	10% (si > EONIA + 2%)	10% (si > EONIA + 2%)
Frais courants	1.37%	1.30%	1.35%	1.20%
Frais de rachat	-	-	-	-
Structure du fonds et information techniques				
Forme juridique	UCITS			
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management GmbH			
Dépositaire	The Bank of New York Mellon SA/NV			
Autorisé à la distribution	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, France, Italie, Luxembourg, Portugal, Suède, Suisse			



Calcul des performances

Les performances cumulées des fonds sont calculées dividendes réinvestis. Les performances annualisées sont calculées selon la méthode actuarielle sur une base annuelle de 365 jours. Les écarts de performance du fonds par rapport à son indice de référence sont des écarts arithmétiques. Les indicateurs statiques sont en général calculés sur un pas de calcul hebdomadaire arrêté au vendredi, ou à défaut au jour précédent la valorisation.

Active Share

Mesure du pourcentage de titres dans le portefeuille qui diffère de l'indice de référence. Plus l'active share est importante plus l'allocation du portefeuille s'éloigne de l'indice.

Alpha de Jensen

Mesure de l'écart de rendement entre le portefeuille et son indice de référence avec un niveau de risque similaire (ajusté du β). Il mesure la valeur ajoutée du fonds, ou la capacité du gérant à «battre le marché»: aussi connu comme l'excess return.

Bêta

Le β mesure la sensibilité des performances d'un portefeuille par rapport à celles de son indice de référence, c'est-à-dire que lorsque le benchmark varie de X%, le fonds varie, en moyenne, d'une amplitude égale à $\beta \cdot X\%$.

Coefficient de corrélation

Le coefficient de corrélation définit le degré de dépendance entre l'évolution des performances du portefeuille et celle de son indice de référence. Plus il est proche de 1, plus cette dépendance est forte. Un coefficient de corrélation négatif signifie que, en moyenne, le portefeuille fluctue de façon inverse à son indice de référence.

Duration

La duration est une mesure du risque de taux des instruments obligataires. La duration apparaît comme une durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêt et capital).

Distance au Plancher Obligataire

Dans le cas des obligations convertibles, il s'agit de la valeur de la composante obligataire. La distance au plancher obligataire représente alors la valeur de l'option de conversion en actions.

Maximum Drawdown

Le drawdown maximum correspond au niveau de perte (exprimé en %) constaté sur le fonds pendant la pire période de baisse sur la période considérée.

Maturité Moyenne

La durée de vie moyenne se définit comme étant l'échéance moyenne (en années) pondérée de tous les flux de trésorerie (y compris le remboursement de capital) résultant d'un investissement. Il s'agit donc un instrument de mesure permettant d'apprécier la sensibilité du prix d'un actif ou d'un portefeuille à un changement des taux d'intérêt.

Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe permet de mesurer le couple rendement/risque du portefeuille ou de son indicateur de référence. Il correspond à l'écart entre la performance annualisée du fonds (ou de son benchmark) par rapport au rendement annuel du taux sans risque, divisé par la volatilité du fonds (ou de son benchmark).

Ratio d'information

Le ratio d'information permet de mesurer la sur/sous-performance obtenue par le gérant lorsqu'il s'écarte de l'indicateur de référence. Il est égal à l'écart du rendement annualisé du portefeuille par rapport à son indicateur de référence, divisé par la tracking-error.

Recovery Delay

Délai de récupération du drawdown maximum : il s'agit du délai pour effacer la perte sur la pire période de baisse et revenir au niveau initial.



Rendement Actuariel

Le taux de rendement actuariel d'une obligation est le taux de rendement réel de l'obligation pour un investisseur qui la conserve jusqu'à son remboursement, en supposant que l'émetteur ne fera pas défaut et en supposant un réinvestissement des intérêts au même taux actuariel.

Sensibilité Actions

Pour les obligations convertibles, la sensibilité actions mesure la variation de leur valeur en % induite par une variation des marchés actions.

Sensibilité Crédit

La sensibilité crédit permet de mesurer le risque lié aux variations de spreads de crédit. En cas de dégradation ou amélioration de la qualité des émetteurs, la valeur du portefeuille est susceptible d'évoluer. Ainsi, une valeur de +2% par exemple signifie que, pour une hausse instantanée (respectivement baisse) de 1% des spreads, la valeur du portefeuille baisserait (monterait) de 2%.

Sensibilité Taux

Pour les obligations convertibles, la sensibilité taux mesure la variation de sa valeur en % induite par une variation du taux d'intérêt.

Spread de crédit (prime de crédit)

Le spread de crédit désigne la prime de risque ou l'écart entre les rendements des obligations d'entreprises et les emprunts d'états de mêmes caractéristiques.

Taux de rotation

Le taux de rotation du portefeuille correspond à la somme des mouvements (achats et ventes de titres), diminuée du montant net des souscriptions/rachats, rapportée à l'actif net moyen constaté sur la période.

Tracking-Error (ou écart de suivi)

Mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indicateur de référence. La tracking-error correspond à la volatilité des performances relatives, c'est-à-dire à l'écart-type annualisé des sur/sous-performances arithmétiques du portefeuille par rapport à son indicateur de référence.

Weighted Average Life (WAL)

Pour les fonds monétaires : Durée de Vie Moyenne Pondérée du portefeuille jusqu'à la date d'extinction des instruments financiers.

Weighted Average Maturity (WAM)

Maturité Moyenne Pondérée du portefeuille : mesure de la sensibilité au risque de taux des fonds monétaires.

Value at Risk ex-post (VAR)

La VAR ex-post représente la perte maximale constatée d'un investisseur compte tenu d'un horizon de détention et d'un intervalle de confiance. Ainsi, une VAR quotidienne 1 an de x% calculée avec un intervalle de confiance de 99% signifie que, sur la période d'observation d'un an, seules 1% des performances quotidiennes ont été inférieures à x%.

Volatilité

La volatilité est un indicateur de risque qui mesure l'ampleur des variations observées d'un portefeuille (ou d'un indice) sur une période donnée et se calcule par l'écart-type annualisé des performances absolues sur une période définie.



Support publicitaire - pas une analyse financière - pas un conseil en investissement

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 relatives à Morningstar contenues dans les présentes (1) comprennent les informations confidentielles et exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ou redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils de placement offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et ne constituent donc pas une offre d'acheter ou de vendre un titre et (5) ne sont ni exactes ni complètes. Sauf disposition contraire de la loi, Morningstar n'est pas responsable des décisions commerciales, dommages ou autres pertes résultant de ou liés à ces informations, données, analyses ou opinions ou à leur utilisation. Ce rapport est un supplément à la documentation commerciale et doit donc être précédé ou accompagné d'un prospectus et d'une déclaration d'information. STOXX Limited (" STOXX ") est la source de tout indice STOXX susmentionné et des données qu'il contient. STOXX n'a pas participé de quelque façon que ce soit à la création de toute information rapportée et ne garantit ni n'assume aucune responsabilité de quelque nature que ce soit - y compris, sans s'y limiter, l'exactitude, la pertinence, l'exactitude, l'intégralité, l'opportunité et l'adaptation à toute fin - à l'égard de toute information rapportée. Toute diffusion ou distribution ultérieure de telles informations relatives à STOXX est interdite.

La directive européenne 2014/65/UE (dite "directive MiFID II") étend le champ d'application des dispositions exigeant que l'information de l'investisseur soit loyale, claire et non trompeuse, en les rendant applicables également aux clients professionnels. L'article 44 de cette directive dispose que les informations doivent être suffisantes et présentées de manière à être comprises par le membre moyen du groupe auquel elles sont destinées ou susceptibles d'être reçues, et qu'elles ne doivent pas masquer, diminuer ou masquer des éléments, déclarations ou avertissements importants. Nous avons présenté le rendement présenté dans le présent document d'une manière que nous jugeons appropriée pour le public cible du présent document. De plus amples informations sur les performances présentées dans ce document sont disponibles sur demande.



ODDO BHF Asset Management GmbH (Allemagne)

Registre du commerce : HRB 11971 tribunal local de Düsseldorf – réglementée et supervisée par : Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht (« BaFin ») – Numéro d'identification TVA (Ust-Id-Nr.) : DE 15314487
Herzogstrasse 15 – 40317 Düsseldorf – téléphone : +49 211 23924 01
Bockenheimer Landstrasse 10 – 60323 Frankfurt am Main – téléphone : +49 (0)69 920 50-0

am.oddo-bhf.com