ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

29 FÉVRIER 2024

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

| | | | |
|---|---|---|---|
| Actif net du fonds | 1 144 M€ | Catégorie Morningstar ™: | |
| Valeur liquidative | 87,96€ | Allocation EUR Modérée - International | |
| Evolution vs M-1 | 0,98€ | ★★★★★ Notation au 31/01/2024 | |
| | | Notation au 31/12/2023 | |

Echelle de risque (1)

| 1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Classification SFDR(2)

| 6 | **8** | 9 |
|---|---|---|

**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 Trust GmbH, Tilo Wannow

## SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM LUX

## CARACTÉRISTIQUES

**Durée d'investissement conseillée :** 5 ans
**Date de création de la part (1ère VL) :** 24/10/2007
**Date de création du fonds :** 08/10/2007

| | |
|---|---|
| **Statut juridique** | Compartiment de ODDO BHF Exklusiv |
| **Code ISIN** | LU0319574272 |
| **Code Bloomberg** | BHFVLBL LX |
| **Affectation des résultats** | Distribution |
| **Souscription min. (initiale)** | 100 EUR |
| **Société de gestion (par délégation)** | ODDO BHF Trust GmbH |
| **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** | 1.586 % |
| **Com. de mouvement perçue par la société de gestion** | Néant |

## Volatilité annualisée

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---|---|---|---|---|
| **FONDS** | **5,4%** | **7,7%** | **9,8%** | **8,9%** |
| Indicateur de référence | 5,8% | 6,8% | 8,6% | 8,0% |

## 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.
*Compartiment du FCP "ODDO BHF Exklusiv"

**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 | 02/14 | 02/15 | 02/16 | 02/17 | 02/18 | 02/19 | 02/20 | 02/21 | 02/22 | 02/23 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| au | 02/15 | 02/16 | 02/17 | 02/18 | 02/19 | 02/20 | 02/21 | 02/22 | 02/23 | 02/24 |
| **FONDS** | **17,0%** | **-4,7%** | **10,1%** | **2,6%** | **2,3%** | **5,7%** | **4,7%** | **4,5%** | **-2,7%** | **10,9%** |
| Indicateur de référence | 14,0% | -5,7% | 7,9% | 1,2% | 3,1% | 4,6% | 4,2% | 8,9% | -0,4% | 11,0% |

## Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **FONDS** | **6,4%** | **2,2%** | **7,3%** | **-5,9%** | **17,8%** | **0,5%** | **13,1%** | **-11,9%** | **10,2%** |
| Indicateur de référence | 5,1% | 2,3% | 4,3% | -4,0% | 15,1% | -0,1% | 12,7% | -6,7% | 12,0% |

## 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** | **4,1%** | **4,5%** | **4,9%** | **1,1%** | **3,1%** | **10,9%** | **12,8%** | **24,8%** | **61,0%** |
| Indicateur de référence | 6,4% | 5,6% | 4,7% | 1,5% | 2,3% | 11,0% | 20,4% | 31,3% | 58,9% |

**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 | 0,30 | 0,42 |
| Ratio d'information | -0,44 | -0,18 |
| Tracking Error (%) | 5,52 | 5,55 |
| Bêta | 0,81 | 0,94 |
| Coefficient de corrélation (%) | 71,79 | 82,52 |
| Alpha de Jensen (%) | -1,53 | -0,71 |

*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 Balanced

29 FÉVRIER 2024

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

## ALLOCATION D'ACTIFS

### COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les marchés d'actions ont tiré parti de la vigueur de l'économie américaine et des résultats en moyenne supérieurs aux attentes publiés par les entreprises. Le nouveau ralentissement de l'inflation a également eu une incidence positive, car il a renforcé les attentes de baisses des taux à partir du milieu de l'année. Une fois de plus, les promesses de croissance exubérantes associées à l'IA se sont traduites par des progressions supérieures à la moyenne, parfois jusqu'à des sommets historiques, pour de nombreux indices d'actions. La faiblesse de la croissance en Europe et en Chine n'a pas eu d'impact. L'allocation aux actions est légèrement supérieure au positionnement neutre. Nous avons initié une position sur la holding industrielle suédoise Lifco, qui se caractérise par sa clairvoyance stratégique dans l'acquisition et l'intégration d'autres entreprises. Nous avons renforcé nos positions sur le négociant de produits chimiques IMCD, sur le fournisseur de services de restauration et de gestion d'installations Compass et sur le fournisseur d'équipements pour semi-conducteurs BESI. Nous avons laissé le portefeuille d'obligations inchangé, avec une duration d'environ 4 ans.

| Répartition de l'allocation d'actifs | | |
|---|---|---|
| | Poids % | vs m-1 |
| **Actions** | **53,30%** | **53,05%** |
| Amérique du nord | 22,69% | 22,87% |
| Zone euro | 16,09% | 15,57% |
| Le reste de l'Europe | 12,54% | 12,72% |
| Le reste du monde | 1,98% | 1,89% |
| **Obligations** | **43,05%** | **44,00%** |
| Obligations Investment Grade | 39,49% | 40,36% |
| Obligations High Yield | 1,70% | 1,72% |
| Obligations des pays émergents | 0,76% | 0,78% |
| Obligations d'états | 0,68% | 0,70% |
| Obligations sécurisées | 0,42% | 0,43% |
| **Xetra Gold** | **1,87%** | **1,90%** |
| Xetra Gold | 1,87% | 1,90% |
| **Monétaire & Autres** | **1,78%** | **1,05%** |
| **Exposition nette d'actions** | **53,30%** | **53,05%** |

| Contribution mensuelle par classe d'actifs | | | |
|---|---|---|---|
| | Poids moyen (%) | Performance (%) | Contribution (%) |
| | **FONDS** | **FONDS** | **FONDS** |
| Actions | **53,28%** | **2,90%** | **1,53%** |
| Obligations | **43,54%** | **-0,65%** | **-0,29%** |
| Commodities | **1,88%** | **0,10%** | **0,00%** |
| Liquidités & Devises | **1,30%** | **0,05%** | **0,00%** |
| TOTAL | **100,00%** | **1,24%** | **1,24%** |

| Contribution YTD par classe d'actifs | | | |
|---|---|---|---|
| | Poids moyen (%) | Performance (%) | Contribution (%) |
| | **FONDS** | **FONDS** | **FONDS** |
| Actions | **52,79%** | **7,52%** | **3,90%** |
| Obligations | **44,27%** | **-1,22%** | **-0,57%** |
| Commodities | **1,92%** | **0,29%** | **0,00%** |
| Liquidités & Devises | **1,03%** | **1,95%** | **0,01%** |
| TOTAL | **100,00%** | **3,34%** | **3,34%** |

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

29 FÉVRIER 2024

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

## Notation ESG

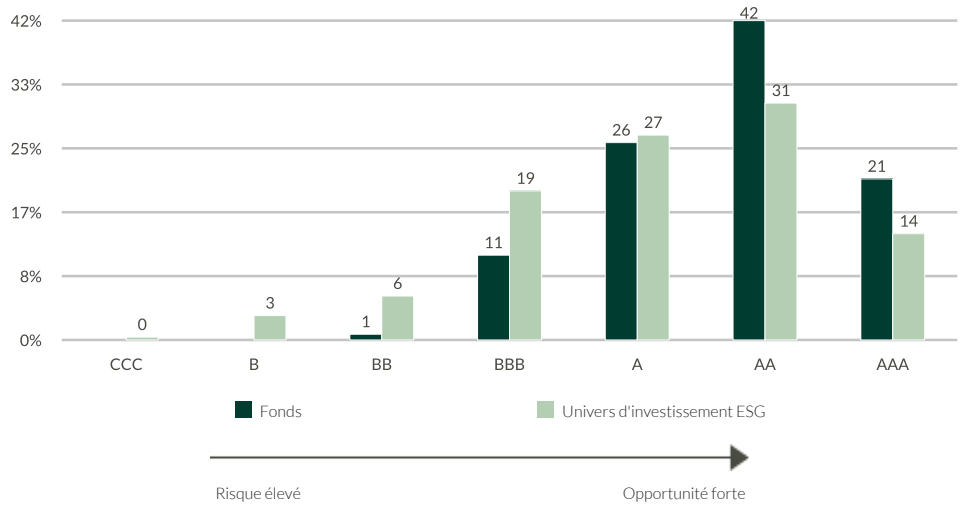
| | FONDS | Univers d'investissement ESG |
|---|---|---|
| | févr. 24 | févr. 24 |
| **Score ESG** | 7,5 | 6,8 |
| **Notation MSCI ESG** | AA | A |
| **Couverture ESG**** | 98,1% | 98,6% |

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

### NOTATION MOYENNE E, S ET G*




### RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)




## TOP 5 PAR NOTATION ESG

| | Classe d'actifs | Pays | Poids dans le fonds (%) | Notation MSCI ESG |
|---|---|---|---|---|
| Wolters Kluwer | Action | Pays-Bas | 2,73 | AAA |
| Relx Plc | Action | Royaume-Uni | 2,67 | AAA |
| Axa Sa | Action | France | 2,38 | AAA |
| Schneider Electric Se | Action | France | 2,35 | AAA |
| Deutsche Boerse Ag | Action | Allemagne | 1,93 | AAA |
| **Sous-total top 5** | - | - | **12,04** | - |

*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 Balanced

29 FÉVRIER 2024

**DRW-EUR - Eur |** *Multi-actifs - Equilibré - 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.

### L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management | 3 étapes systématiques

#### Exclusions

- Normatives: exclusion d'entreprises qui ne respectent pas certains standards internationaux (armes chimiques, mines antipersonnel, violation des principes du Global Compact…).
- Sectorielle: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques (tabac, jeux d'argent, armement, Divertissement pour adultes / pornographie, charbon…).

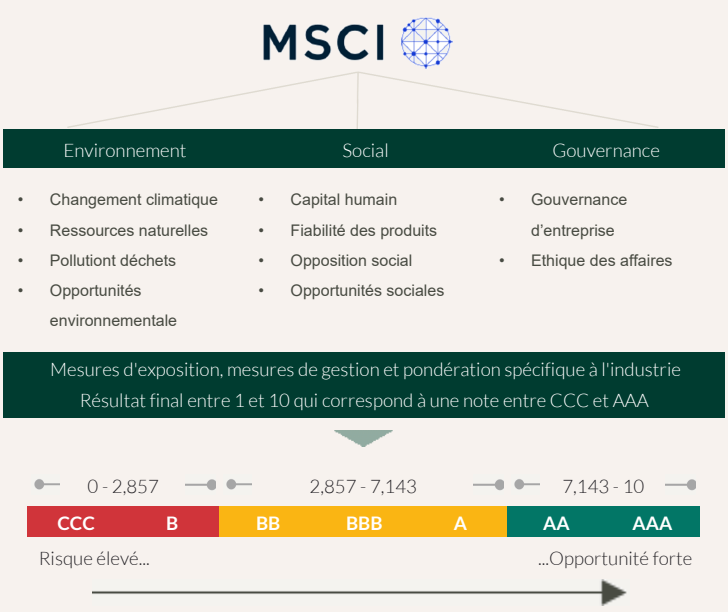
#### Notations ESG

- Utilisation des données MSCI sur une approche «Best-in-Class»: Approche absolue et « bottom-up » qui privilégie les entreprises les mieux notées au sein de l'ensemble de l'univers d'investissement.

#### Dialogue et engagement

- Dialogue systématique avec les émetteurs présentant les notes ESG les plus faibles
- Engagement pour augmenter les notes ESG

### Méthodologie de notation ESG




*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.

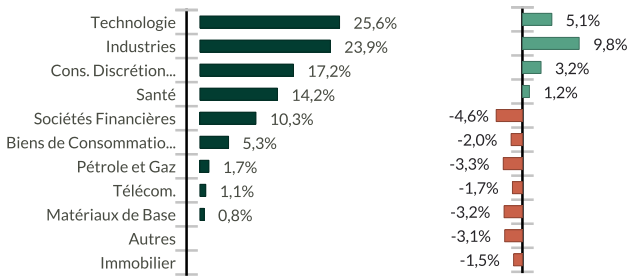
# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

29 FÉVRIER 2024

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

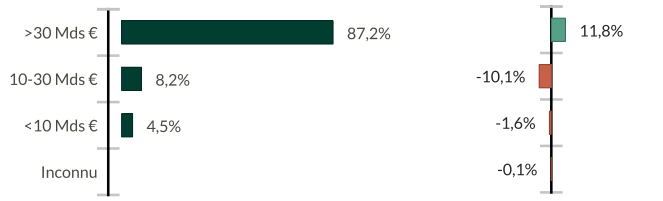
## POCHE ACTION

### RÉPARTITION SECTORIELLE

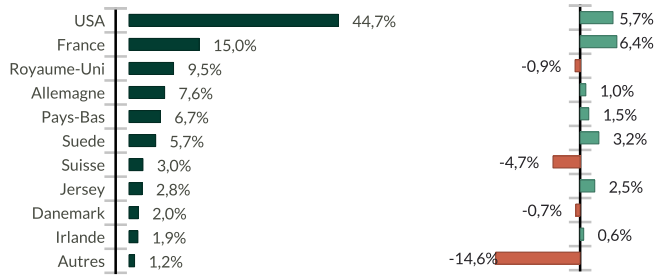



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (CASH EXCLU)

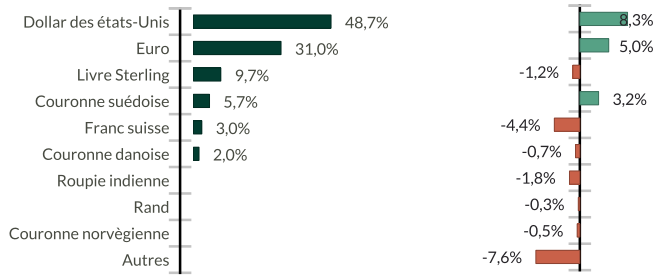
| | Fonds Mds € |
|---|---|
| **Capitalisation médiane** | **273.6** |




### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)




### RÉPARTITION PAR DEVISES




### 5 meilleures contributions (31/01/2024 - 29/02/2024)

| | Contribution (%) | Performance (%) | Poids moyen (%) | Pays | Secteur | Devise | Notation MSCI ESG |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Icon Plc | 0,18 | 23,23 | 0,85 | Irlande | Santé | USD | AA |
| Schneider Electric Se | 0,14 | 12,41 | 1,19 | France | Industries | EUR | AAA |
| Novo Nordisk A/S-B | 0,11 | 11,49 | 1,01 | Danemark | Santé | DKK | AAA |
| Amazon.Com Inc | 0,10 | 8,93 | 1,21 | USA | Cons. Discrétion... | USD | BBB |
| Stryker Corp | 0,10 | 11,12 | 0,98 | USA | Santé | USD | BBB |
| **TOTAL** | **0,64** | | **5,25** | | | | |

### 5 moins bonnes contributions (31/01/2024 - 29/02/2024)

| | Contribution (%) | Performance (%) | Poids moyen (%) | Pays | Secteur | Devise | Notation MSCI ESG |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alphabet Inc-Cl C | -0,14 | -10,19 | 1,30 | USA | Technologie | USD | BBB |
| Adobe Inc | -0,09 | -12,11 | 0,73 | USA | Technologie | USD | AAA |
| Reckitt Benckiser Group Plc | -0,08 | -11,08 | 0,71 | Royaume-Uni | Biens de Consommatio | GBP | AA |
| Deere & Co | -0,07 | -8,08 | 0,81 | USA | Industries | USD | AA |
| Nestle Sa-Reg | -0,06 | -8,79 | 0,70 | Suisse | Biens de Consommatio | CHF | A |
| **TOTAL** | **-0,44** | | **4,25** | | | | |

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

29 FÉVRIER 2024

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

## POCHE OBLIGATION

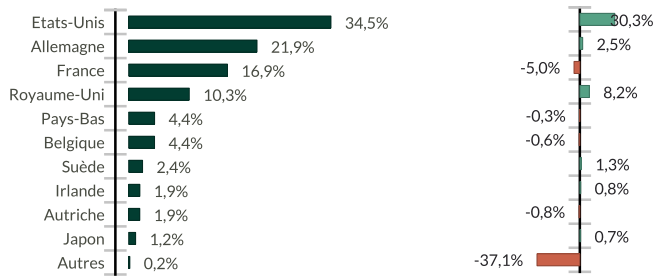
### Indicateurs clés

| | Fonds | Indicateur de référence |
|---|---|---|
| Rendement actuariel à échéance (YTM)* | 3,7 | 3,2 |
| Rendement actuariel au pire (YTW)** | 3,7 | 3,2 |
| Duration modifiée au pire | 4,1 | 4,3 |
| Spread duration | 4,1 | 4,3 |
| EUR Exposure | 99,4% | |
| Non-Eur Exposure | 0,6% | |

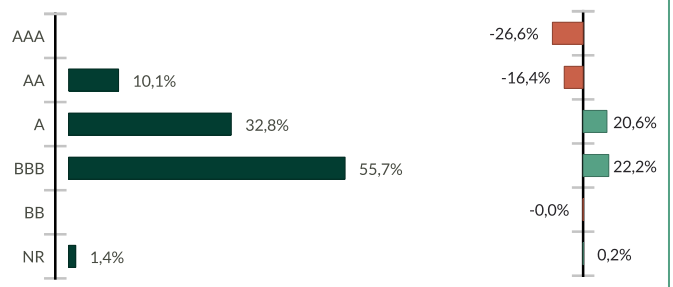
*Le « taux de rendement actuariel à l'échéance » est une estimation à une date donnée du taux de rendement anticipé d'un portefeuille obligataire à condition que les titres soient détenus jusqu'à échéance. Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du fonds. Il peut, par conséquent,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

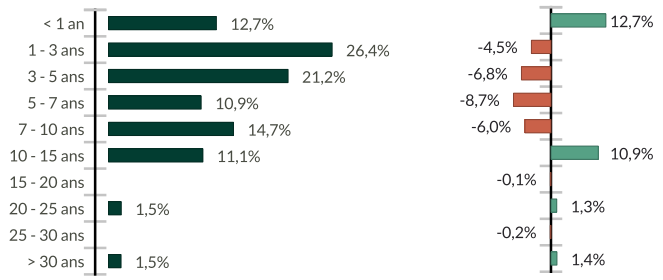
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS DU RISQUE)




### REPARTITION PAR NOTATION DE CREDIT




### RÉPARTITION PAR MATURITÉ FINALE EN EXPOSITION (HORS OPC)




### 5 meilleures contributions (31/01/2024 - 29/02/2024)

| | Contribution (%) | Performance (%) | Poids moyen (%) | Pays | Secteur | Devise | Notation MSCI ESG |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Barry Callebaut Svcs Nv 2.38% 05/2024 | 0,00 | 0,34 | 0,84 | Belgique | Oblig. Invest. Grade | EUR | AA |
| Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 09/2024 | 0,00 | 0,31 | 0,80 | Etats-Unis | Oblig. Invest. Grade | EUR | BBB |
| Merck Kgaa Euamdb05 06/2075 | 0,00 | 0,41 | 0,60 | Allemagne | Oblig. Invest. Grade | EUR | AAA |
| Seb Sa 1.50% 05/2024 | 0,00 | 0,35 | 0,69 | France | Oblig. Invest. Grade | EUR | BBB |
| Kraft Heinz Foods Co 1.50% 05/2024 | 0,00 | 0,31 | 0,71 | Etats-Unis | Oblig. Invest. Grade | EUR | AA |
| **TOTAL** | **0,01** | | **3,63** | | | | |

### 5 moins bonnes contributions (31/01/2024 - 29/02/2024)

| | Contribution (%) | Performance (%) | Poids moyen (%) | Pays | Secteur | Devise | Notation MSCI ESG |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Siemens Financieringsmaatschap 3,50% 02/2 | -0,02 | -2,13 | 0,93 | Allemagne | Oblig. Invest. Grade | EUR | AA |
| Pepsico, Inc. 0,40% 10/2032 | -0,02 | -2,04 | 0,92 | Etats-Unis | Oblig. Invest. Grade | EUR | AA |
| Coca-Cola Co/The 0.38% 03/2033 | -0,02 | -1,91 | 0,93 | Etats-Unis | Oblig. Invest. Grade | EUR | AAA |
| Roche Holdings, Inc. 3,586% 12/2036 | -0,01 | -1,40 | 0,98 | Etats-Unis | Oblig. Invest. Grade | EUR | A |
| Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv 3.25% 01/203 | -0,01 | -1,87 | 0,65 | Belgique | Oblig. Invest. Grade | EUR | AA |
| **TOTAL** | **-0,08** | | **4,41** | | | | |

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

29 FÉVRIER 2024

**DRW-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 | 1,9 | Matières Premières | Allemagne | - | EUR | - |
| Wolters Kluwer | 1,5 | Action | Pays-Bas | 36,3 | EUR | AAA |
| Synopsys Inc | 1,4 | Action | Etats-Unis | 80,6 | USD | AA |
| Relx Plc | 1,4 | Action | Royaume-Uni | 75,6 | GBP | AAA |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 1,4 | Action | Etats-Unis | 201,5 | USD | BBB |
| Microsoft Corp | 1,4 | Action | Etats-Unis | 2802,0 | USD | AA |
| Oddo Bhf Emerging Consumerdemand Ciw-Eur | 1,4 | Action | Luxembourg | - | EUR | AA |
| Capgemini Se | 1,3 | Action | France | 38,5 | EUR | A |
| Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur | 1,3 | Obligation | Luxembourg | - | EUR | A |
| Axa Sa | 1,3 | Action | France | 74,3 | EUR | AAA |
| **TOTAL** | **14,2** | | | | | |

## Composition de la poche actions

| | FONDS | Indicateur de référence |
|---|---|---|
| **Nombre des actions** | **60** | 2407 |
| **Poids des 10 premières lignes (%)** | **25,8%** | 16,2% |
| **Poids des 30 premières lignes (%)** | **64,6%** | 29,3% |

## Composition de la poche obligataire

| | FONDS | Indicateur de référence |
|---|---|---|
| **Nombre de lignes obligataires** | **72** | 6281 |
| **Nombre total de tickers** | **63** | 1097 |
| **Poids des 10 premiers tickers (%)** | **23,2%** | 49,4% |
| **Poids des 30 premiers tickers (%)** | **59,9%** | 61,6% |

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

29 FÉVRIER 2024

**DRW-EUR - Eur |** *Multi-actifs - Equilibré - 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 aucuncas 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 véridicité, 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.

**ODDO BHF AM 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