



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT



# Fund Insight

## GAMME ODDO BHF POLARIS

MAI 2023

### LE CHIFFRE DU MOIS

# 5

Cinq jours seulement après sa première présentation publique, ChatGPT comptait 1 million d'utilisateurs

Encours sous gestion

## 4 121 M€

### POINT DE GESTION

Accès aux dernières performances et reporting	Notation Morningstar <sup>1</sup>	Profil de risque <sup>2</sup>
ODDO BHF POLARIS <i>Moderate</i> <a href="#">VOIR</a>	★★★★★ <sup>3</sup>	①②③④⑤⑥⑦
ODDO BHF POLARIS <i>Balanced</i> * <a href="#">VOIR</a>	★★★★★ <sup>4</sup>	①②③④⑤⑥⑦
ODDO BHF POLARIS <i>Dynamic</i> * <a href="#">VOIR</a>	★★★★★ <sup>5</sup>	①②③④⑤⑥⑦
ODDO BHF POLARIS <i>Flexible</i> <a href="#">VOIR</a>	★★★★★ <sup>6</sup>	①②③④⑤⑥⑦

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Pays où les fonds disposent d'une autorisation de commercialisation : **Autriche, Allemagne, France, Italie, Luxembourg, Espagne, Suisse et Suède.**

\*ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced et ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic sont des sous fonds (FCP) ODDO BHF Exklusiv | <sup>1</sup> Morningstar™ au 30/04/2023 | <sup>2</sup> L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement ne peut être garantie. | Catégories Morningstar : <sup>3</sup> ODDO BHF Polaris Moderate (Allocation EUR prudente), <sup>4</sup> ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced (Allocation EUR modérée - internationale), <sup>5</sup> ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic (Allocation EUR agressive), <sup>6</sup> ODDO BHF Polaris Flexible (Allocation EUR flexible - Global)

Données au 30/04/2023 | Source: ODDO BHF AM

# L'histoire DU MOIS

**Il est rare qu'une innovation technologique rencontre un tel écho en si peu de temps. Dans les cinq jours qui ont suivi le lancement public de ChatGPT à la fin du mois de novembre, le chatbot a gagné un million d'utilisateurs ; deux mois plus tard, il en comptait 100 millions.**

ChatGPT est un système de chatbot conversationnel piloté par l'Intelligence Artificielle (IA) qui peut répondre à des questions posées par des utilisateurs humains. Nous pensons qu'un énorme marché est en train d'émerger pour la génération de contenu grâce à l'intelligence artificielle ; on parle d'IA générative. Toutes les industries seront touchées par ce phénomène, que ce soit en réorganisant les flux de travail, en réalisant d'importants gains de productivité ou en ouvrant de nouvelles opportunités commerciales. De nombreuses entreprises sélectionnées sur la base de notre approche d'investissement axée sur la « qualité » utilisent déjà l'IA aujourd'hui : outre les entreprises d'IA bien connues de l'industrie technologique, des entreprises moins connues d'autres secteurs bénéficient également du développement de l'IA, comme le montrent les exemples ci-dessous.

Les **fournisseurs de services d'information professionnels** tels que le britannique RELX\* ont déjà de nombreuses années d'expérience dans l'utilisation de la technologie de pointe de l'IA. Récemment, RELX a fait état de l'intégration de l'IA dans "LexisNexis", un logiciel destiné aux avocats. Les avantages de ces bases de données professionnelles sont un contenu fermé (sources juridiques non publiques), des mises à jour quotidiennes multiples et des données contrôlées en permanence par des experts. L'utilisation de l'IA générative permet aux utilisateurs d'effectuer des recherches plus rapides dans un environnement sécurisé et fiable.

Les entreprises de la chaîne de valeur des **semi-conducteurs** bénéficient de la révolution de l'IA de deux manières. Premièrement, le traitement et le stockage rapides d'énormes quantités de données nécessitent un nombre croissant de semi-conducteurs

et de microprocesseurs. Deuxièmement, l'intelligence artificielle est de plus en plus utilisée dans le développement de puces à haute performance, en particulier dans le processus de simulation. La société américaine Synopsys\*, avec sa suite "Synopsys.ai", est l'un des fournisseurs les plus avancés de logiciels pour le développement de puces assisté par l'IA.

L'utilisation de l'intelligence artificielle entraînera également des gains d'efficacité considérables dans le domaine de la **technologie médicale**. Les fabricants de caméras endoscopiques de pointe, comme l'entreprise américaine Stryker\*, fournissent aux chirurgiens des évaluations en temps réel basées sur la reconnaissance automatique des images, ce qui contribue à minimiser les erreurs de traitement.

Dans l'analyse d'échantillons cellulaires, les fabricants d'équipements tels que Thermo Fisher\* appliquent également la technologie de reconnaissance d'images ainsi que de diagnostics fondés sur des bases de données et basés sur l'apprentissage automatique. La qualité du diagnostic s'améliore constamment et le nombre de domaines d'application devrait continuer à augmenter.

Il n'est pas encore possible de prédire exactement comment l'utilisation de l'IA générative affectera l'économie et la société. Cependant, les exemples suggèrent que pour de nombreuses entreprises, l'avenir de l'IA a déjà commencé, c'est pourquoi les investisseurs feraient bien de garder un œil sur ce sujet.

**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.**

**\* Aucune des entreprises susmentionnées ne constitue une recommandation d'investissement.**

# Pourquoi investir

## DANS LA GAMME ODDO BHF POLARIS

**QUATRE FONDS GLOBAUX DIVERSIFIÉS (MODERATE, BALANCED, FLEXIBLE OU DYNAMIC) POUR RÉPONDRE À DIFFÉRENTS PROFILS DE RISQUE, OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT ET SENTIMENTS DE MARCHÉ.** Tous les fonds Polaris font l'objet de la même attention en ce qui concerne la sélection des entreprises et la gestion des risques.

**DES HISTORIQUES DE PERFORMANCES ET UNE PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT SOLIDES** dès le premier fonds **LANCÉ EN 2005** ( avec la création du fonds ODDO BHF Polaris Moderate).

Les 4 fonds ont **TRaversé PLUSIEURS CRISES** (subprime, euro souverain, guerres commerciales, coronavirus) et **POTENTIELLEMENT MONTRÉ LEUR FORTE CAPACITÉ À REBONDIR.**

**UNE GESTION DE LONG TERME, DIVERSIFIÉE ET DE CONVICTION,** avec des entreprises opérant à l'échelle globale.

**LA CRÉATION DE L'ALPHA REPOSE SUR LA SÉLECTION DE TITRES DE QUALITÉ :** les portefeuilles privilégient les entreprises affichant des fondamentaux solides, une viabilité financière et extra-financière satisfaisante, des avantages concurrentiels et une réelle aptitude à résister à toutes les phases d'un cycle économique.

**POTENTIEL DE CROISSANCE À LONG TERME DES FONDS, AVEC LA DÉTERMINATION DE GRANDES TENDANCES,** telles que la digitalisation de l'économie, les nouveaux modes de consommation et de travail, l'accroissement de la classe moyenne et le vieillissement de la population.

Les quatre fonds respectent des **CRITÈRES ESG** dans leur processus d'investissement. Nous sommes convaincus que l'intégration de critères ESG, visant à sélectionner des **ENTREPRISES BIEN GÉRÉES ET AUX PRATIQUES RESPONSABLES,** a une **INFLUENCE POSITIVE SUR LA PERFORMANCE À LONG TERME** pour les investisseurs.

**UNE POCHE OBLIGATAIRE DÉFENSIVE QUI VISE À LIMITER LES BAISSSES** (Au moins 90% des obligations de qualité Investment Grade).

**UNE ÉQUIPE D'EXPERTS EN INVESTISSEMENT, BASÉE À FRANCFORT,** qui analyse, sélectionne et examine les entreprises du portefeuille.

# L'ÉQUIPE DE GESTION



PROF. DR. JAN VIEBIG, CFA  
Chief Investment Officer  
ODDO BHF SE



TILO WANNOW  
Distribution  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF Polaris Balanced  
ODDO BHF TRUST



PETER RIETH, CFA  
Industrie  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF Polaris Moderate  
ODDO BHF TRUST



PATRICK SUCK, CFA  
Technologie  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF Polaris Flexible  
ODDO BHF TRUST



NILS BOSSE PARRA  
Santé  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF Polaris Dynamic  
ODDO BHF TRUST



STEFAN DIEHL  
Télécommunications / Utilities  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



HENNING SCHNEIDER, CFA  
Banque / Finance / Assurance  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



BERNHARD STEINER  
Matériaux de construction  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



MATTHIAS DAMM, CFA  
ESG  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



PAUL DAVOINE  
ESG  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



MARTIN FECHTNER, CFA  
Pays émergents  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



TORBEN KRUHMAN  
Marchés obligataires  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



ANNETTE PACL-SCHNEEWEIS  
Marchés obligataires  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



JAN KLATTE  
Marchés obligataires  
Portfolio Manager  
ODDO BHF TRUST



JACQUELINE BLOMENDAHL  
Analyste  
ODDO BHF TRUST



JONAS EISCH  
Analyste  
ODDO BHF TRUST

● Expérience dans le groupe ODDO BHF

● Expérience de l'investissement

## RISQUES

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.**

### ISIN codes of the funds

ODDO BHF Polaris Moderate	ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced	ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic	ODDO BHF Polaris Flexible
DRW-EUR Share Class DE000A0D95Q0	DRW-EUR Share Class LU0319574272	DRW-EUR Share Class LU0319577374	DRW-EUR Share Class LU0319572730
CR-EUR Share Class DE000A2JJ1W5	CRW-EUR Share Class LU1864504425	CR-EUR Share Class LU1849528234	DNW-EUR Share Class LU1807158784
CI-EUR Share Class DE000A2JJ1S3	CR-EUR Share Class LU1849527939	DNW-EUR Share Class LU1781770794	CR-EUR Share Class DE000A2JJ1S3

## DISCLAIMER

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 AM GmbH (Allemagne), ODDO BHF AM Lux (Luxembourg) et METROPOLE GESTION (France).

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil. **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 consulter le Document d'information clé (DIC) et le prospectus afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus.** La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT 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. 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.

**ODDO BHF Polaris Moderate:** Le DIC (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](http://am.oddo-bhf.com) ou auprès des distributeurs autorisés.

**ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced et ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic :** Le DIC (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](http://am.oddo-bhf.com) ou auprès des distributeurs autorisés.

**ODDO BHF Polaris Flexible:** Le DIC (allemand, anglais, espagnol, français et italien) et le prospectus (allemand, anglais, français) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou auprès des distributeurs autorisés.

Les rapports annuels ainsi que les rapports semestriels sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ».

Si le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50 - 8050 Zurich, Switzerland. L'agent payeur est ODDO BHF (Suisse) SA, Schulhausstrasse 6, 8027 Zurich, Suisse. D'autres informations utiles concernant le fonds, le prospectus, le DIC ainsi que les rapports annuels et semestriels y seront également disponibles gratuitement et en langue allemande.

## 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 153 144878.  
Herzogstrasse 15 · 40217 Düsseldorf · Téléphone : +49 211 23924 01