

FLASH INFO – GAMME ODDO BHF POLARIS



Quoi de neuf ?

Le chiffre du mois : 3

Des entreprises prometteuses sont actives dans chacune des trois phases de développement d'un nouveau médicament.

APERÇU DU PORTEFEUILLE : Octobre 2021

Création de la gamme
ODDO BHF Polaris

2005

Encours sous gestion

3 853 M€

Notation Morningstar ¹

★★★★★²
★★★★★³
★★★★★⁴
★★★★★⁵

Accéder aux dernières performances et reporting

ODDO BHF Polaris Balanced*

[VOIR](#)

ODDO BHF Polaris Flexible

[VOIR](#)

ODDO BHF Polaris Dynamic*

[VOIR](#)

ODDO BHF Polaris Moderate

[VOIR](#)

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

* ODDO BHF Exklusiv : Polaris Balanced et ODDO BHF Exklusiv : Polaris Dynamic sont des sous fonds (FCP) ODDO BHF Exklusiv

Pays où les fonds disposent d'une autorisation de commercialisation :

Autriche, France, Allemagne, Italie, Luxembourg, Espagne et Suisse.

¹Morningstar™ au 31/08/2021

Catégorie Morningstar : ² ODDO BHF Polaris Moderate (Allocation EUR prudente), ³ ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced (Allocation EUR modérée – internationale), ⁴ ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic (Allocation EUR agressive), ⁵ ODDO BHF Polaris Flexible (Allocation EUR flexible),

Source : 30/09/2021, ODDO BHF AM

L'HISTOIRE DU MOIS

Bond en avant dans l'innovation - comment les investisseurs peuvent profiter du boom médical ?

Les énormes progrès réalisés dans le développement de médicaments, notamment de vaccins, ont fait des industries pharmaceutiques et biotechnologiques le centre d'intérêt du public et des investisseurs au cours des deux dernières années. Les progrès réalisés dans le domaine de la biotechnologie, par exemple dans la technologie de l'ARNm (ARN messenger), laissent espérer de meilleures possibilités de traitement pour des maladies très répandues après la pandémie de Corona.

Pour les investisseurs, outre les placements dans les grandes entreprises pharmaceutiques et biotechnologiques, d'autres entreprises impliquées dans la chaîne de valeur offrent également des opportunités.

À cet effet, il est utile de jeter un coup d'œil aux phases du développement de nouvelles substances actives.

Phase 1 : Découverte du médicament et études précliniques

Il s'agit de la phase de développement la plus risquée sur le plan économique. Dans les études de recherche fondamentale, l'objectif est d'identifier les molécules prometteuses, de préparer et de planifier les essais cliniques. Les fournisseurs impliqués dans cette première phase sont les fabricants d'équipements de laboratoire tels que les appareils de mesure et les outils d'analyse ou les logiciels, comme le leader du marché Thermo Fisher.

Phase 2 : Essais cliniques

La réalisation d'essais cliniques est coûteuse et nécessite des capitaux importants. Les petites entreprises de biotechnologie sous-traitent cette tâche à des organismes de recherche sous contrat (CRO). Les grandes entreprises dans ce domaine sont, par exemple, ICON, IQVIA et PPD (qui appartient à Thermo Fisher). Les fabricants d'équipements de laboratoire sont également impliqués en tant que fournisseurs dans cette phase.

Phase 3 : Production et commercialisation des médicaments approuvés

L'approbation d'un principe actif est suivie d'une phase dans laquelle d'autres entreprises sont souvent impliquées en plus du titulaire du brevet. L'extraction de l'ingrédient actif, son incorporation dans les médicaments, le conditionnement, le stockage et la distribution constituent la dernière phase de la chaîne de valeur. Là encore, ces étapes sont souvent confiées à des entreprises externes, appelées CDMO (contract development and manufacturing companies). Les principaux acteurs sont, par exemple, la société suisse Lonza ainsi que des divisions des géants américains Danaher et Thermo Fisher. Les fournisseurs de technologies et d'équipements de production spéciaux ou de matériaux d'emballage (par exemple, les seringues jetables pour les vaccins) entrent également en jeu.

Conclusion : Opportunités et risques pour les investisseurs

Les années et décennies à venir promettent une nouvelle croissance structurelle des industries pharmaceutiques et biotechnologiques. Ce sont les détenteurs de brevets de médicaments innovants qui ont le plus de chances de réaliser des bénéfices. Cependant, les chances de succès d'un médicament ne peuvent pas toujours être clairement estimées. Pour chaque médicament approuvé avec succès, il y a généralement de nombreux produits qui échouent ou qui ne sont pas compétitifs. Du point de vue du risque, les actions des entreprises dont le pipeline de développement est déjà bien fourni sont avantageuses. Afin de profiter de la croissance structurelle de la biotechnologie, il est également judicieux d'investir dans des entreprises actives en tant que fournisseurs ou fabricants sous contrat pour les grandes entreprises pharmaceutiques, les petites entreprises de biotechnologie et les unités de recherche gouvernementales ou universitaires. Des sociétés comme Thermo Fisher couvrent l'ensemble de la chaîne de valeur et sont donc indépendantes de la société de biotechnologie qui finit en tête dans la course à l'homologation.

Aucune des entreprises susmentionnées n'est visée par une recommandation d'investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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 baisses** (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.

Equipe de gestion de la gamme de fonds Polaris

 <p>Prof. Dr. Jan Viebig, CFA CIO - Macro ODDO BHF AG</p>	 <p>Tilo Wannow <u>Consommation / Distribution</u> Gérant de portefeuille ODDO BHF Polaris Balanced ODDO BHF TRUST</p>	 <p>Peter Rieth, CFA <u>Industrie / Automobile</u> Gérant de portefeuille ODDO BHF Polaris Moderate ODDO BHF TRUST</p>	 <p>Patrick Suck, CFA <u>Technologie</u> Gérant de portefeuille ODDO BHF Polaris Flexible ODDO BHF TRUST</p>	 <p>Nils Bosse Parra <u>Santé</u> Gérant de portefeuille ODDO BHF Polaris Dynamic ODDO BHF TRUST</p>
 <p>Stefan Diehl <u>Télécommunications / Utilities</u> Gérant de portefeuille ODDO BHF TRUST</p>	 <p>Henning Schneider, CFA <u>Banque / Finance / Assurance</u> Gérant de portefeuille ODDO BHF TRUST</p>	 <p>Bernhard Steiner <u>Matériaux de construction</u> Gérant de portefeuille ODDO BHF TRUST</p>	 <p>Matthias Damm, CFA <u>ESG</u> Gérant de portefeuille ODDO BHF TRUST</p>	 <p>Paul Davoine <u>ESG</u> Gérant de portefeuille ODDO BHF TRUST</p>
 <p>Martin Fechtner, CFA <u>Pays émergents</u> Gérant de portefeuille ODDO BHF TRUST</p>	 <p>Torben Kruhmann <u>Marchés obligataires</u> Gérant de portefeuille ODDO BHF TRUST</p>	 <p>Annette Pacl-Schneeweis <u>Marchés obligataires</u> Gérant de portefeuille ODDO BHF TRUST</p>	 <p>Jan Klatte <u>Marchés obligataires</u> Gérant de portefeuille ODDO BHF TRUST</p>	 <p>Jacqueline Blomendahl Analyste ODDO BHF TRUST</p>
				 <p>Jonas Eisch Analyste ODDO BHF TRUST</p>

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.**

CODES ISIN DES FONDS

ODDO BHF POLARIS MODERATE

Part DRW-EUR
DE000A0D95Q0

Part CR-EUR
DE000A2JJ1W5

Part CI-EUR
DE000A2JJ1S3

SRRI*

①②③④⑤⑥⑦

ODDO BHF EXKLUSIV POLARIS BALANCED

Part DRW-EUR
LU0319574272

Part CRW-EUR
LU1864504425

Part CR-EUR
LU1849527939

SRRI*

①②③④⑤⑥⑦

ODDO BHF EXKLUSIV POLARIS DYNAMIC

Part DRW-EUR
LU0319577374

Part CR-EUR
LU1849528234

Part DNW-EUR
LU1781770794

SRRI*

①②③④⑤⑥⑦

ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE

Part DRW-EUR
LU0319572730

Part DNW-EUR
LU1807158784

Part CR-EUR
DE000A2JJ1S3

SRRI*

①②③④⑤⑥⑦

* Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, le rendement sera potentiellement plus faible, et à risque plus élevé, le rendement sera potentiellement plus élevé.
Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.

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 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. 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 pour l'investisseur (DICI) et le prospectus afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus.**

La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT 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 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.

ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced et ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic : 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.

ODDO BHF Polaris Flexible: Le DICI (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 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 ».

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

ODDO BHF Asset Management GmbH

Commercial register: HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf – Approved and supervised by: Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) – USt-IdNr.: DE 153 144878
Herzogstraße 15 – 40217 Düsseldorf – Phone : +49 211 23924 01

am.oddo-bhf.com