

## FLASH INFO – GAMME ODDO BHF POLARIS



Quoi de neuf ?

### Le chiffre du mois : 2

**Double victoire aux Citywire Awards Allemagne : ODDO BHF AM est désigné meilleur gestionnaire d'actifs dans la catégorie Mixed Assets - Dynamic et Nils Bosse Parra est nommé meilleur gestionnaire de portefeuille dans cette catégorie.**

### APERÇU DU PORTEFEUILLE : Novembre 2021

Création de la gamme  
ODDO BHF Polaris

**2005**

Encours sous gestion

**4 046 M€**

Notation Morningstar <sup>1</sup>

★★★★★ <sup>2</sup>  
★★★★★ <sup>3</sup>  
★★★★★ <sup>4</sup>  
★★★★★ <sup>5</sup>

#### 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.

<sup>1</sup>Morningstar™ au 31/10/2021

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

Source : 29/10/2021, ODDO BHF AM

## L'HISTOIRE DU MOIS

### **Comment les entreprises gèrent-elles la pression inflationniste liée à la flambée des prix de l'énergie et des matières premières ?**

Les préoccupations déjà existantes concernant le ralentissement de l'économie ont été récemment intensifiées par l'augmentation dynamique des prix du pétrole et du gaz. De nombreuses entreprises doivent gérer une augmentation des prix des matières premières, des coûts logistiques plus élevés, et même des coûts de main-d'œuvre plus élevés. Les problèmes dans les chaînes d'approvisionnement entraînent des temps d'attente plus longs et des pénuries de produits préliminaires. Les entreprises de qualité peuvent augmenter leurs prix sans réduire simultanément la demande de leurs produits, car leurs clients sont prêts à payer plus cher pour leurs produits ou services.

### **Comment les prix élevés de l'énergie et des matières premières affectent-ils les entreprises présentes dans nos portefeuilles ?**

**Assa Abloy**, le leader mondial des solutions d'entrée (par exemple, serrures, portails, portes), a par exemple enregistré une croissance organique de 7% ce trimestre, dont 4% provenant d'augmentations de prix. Le plus grand défi sur le plan opérationnel est la visibilité concernant certains des composants qu'ils doivent commander. Habituellement, ils avaient une visibilité de six mois ou plus. Maintenant, ils n'ont qu'une visibilité de six semaines sur la chaîne d'approvisionnement. C'est une énorme différence. Mais Assa Abloy a l'avantage de pouvoir augmenter à nouveau les prix l'année prochaine si nécessaire. Ils devraient être en mesure de compenser entièrement l'inflation des matériaux. La capacité d'augmenter les prix est très importante si une entreprise veut maintenir sa marge opérationnelle stable. Dans le cas contraire, une pression sur les marges pourrait apparaître.

**Nestlé**, la plus grande entreprise mondiale de produits alimentaires et de boissons, a également augmenté ses prix au cours du dernier trimestre. Elle a également dû faire face à l'inflation du coût des intrants et aux contraintes de la chaîne d'approvisionnement. Nestlé a augmenté ses prix de manière responsable, tout en maintenant une forte croissance. Certains concurrents ont augmenté les prix de manière beaucoup plus importante. Nestlé a donc certainement encore de la marge pour augmenter ses prix au cours des prochains trimestres.

### **Quelles actions choisir dans les portefeuilles sachant l'énergie risque de rester chère encore quelques temps ?**

Les installations commerciales, les bâtiments industriels et publics consomment plus de 60 % de l'électricité mondiale et produisent plus de la moitié des émissions mondiales de carbone. La plupart des bâtiments ne sont pas efficaces sur le plan énergétique, ce qui représente un énorme potentiel de décarbonisation et de durabilité, ainsi que des possibilités d'économies d'énergie. La numérisation de l'énergie aide le personnel de gestion et de maintenance des installations à évaluer la consommation d'énergie, à gérer les coûts énergétiques et à utiliser moins d'énergie. Schneider Electric, l'une de nos principales participations, propose par exemple des solutions intégrées de gestion des bâtiments qui permettent d'utiliser l'énergie plus efficacement. Grâce à ces solutions, un client de Schneider Electric a pu construire un bureau durable qui produit plus d'énergie qu'il n'en consomme.

D'une manière générale, la numérisation pourrait contribuer à réduire la pression inflationniste. Satya Nadella, président et directeur général de Microsoft, a récemment déclaré : "La technologie numérique est une force déflationniste dans une économie inflationniste. Les entreprises - petites et grandes - peuvent améliorer la productivité et le caractère abordable de leurs produits et services en renforçant l'intensité technologique". Les offres de cloud computing, par exemple, aident les entreprises à réduire leurs coûts et les aident à naviguer dans une période de transition et de changement. Les entreprises qui fournissent ce type de services offrent des possibilités d'investissement à long terme.

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