



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT



Fund Insight

GAMME ODDO BHF POLARIS

NOVEMBRE 2022

LE CHIFFRE DU MOIS

2

Pour la 2^e fois consécutive, ODDO BHF a obtenu les meilleurs classements lors des "Citywire Deutschland Awards 2022"

Encours sous gestion

4 057 M€

POINT DE GESTION

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

*ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced et ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic sont des sous fonds (FCP) ODDO BHF Exklusiv | ¹ Morningstar™ au 31/10/2022 | ² 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: ³ ODDO BHF Polaris Moderate (Allocation EUR prudente), ⁴ ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced (Allocation EUR modérée - internationale), ⁵ ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic (Allocation EUR agressive), ⁶ ODDO BHF Polaris Flexible (Allocation EUR Flexible - Global)

Données au 31/10/2022 | Source: ODDO BHF AM

L'histoire DU MOIS

"QUAND LE MOMENT SERA VENU D'ACHETER, VOUS NE VOUDREZ PLUS LE FAIRE."
WALTER DEEMER, ANALYSTE TECHNIQUE.

Dans ce Fund Insight, nous aimerions discuter de la façon dont le sentiment du marché peut être exploité pour réussir ses investissements. "Les marchés haussiers naissent dans le pessimisme, grandissent dans le scepticisme, mûrissent dans l'optimisme et meurent dans l'euphorie", a écrit un jour le légendaire gestionnaire de fonds Sir John Templeton. Tout comme l'économie est soumise à des hauts et des bas constants, le sentiment des investisseurs oscille de l'avidité à la peur et inversement. Comment éviter les pièges les plus dangereux pour les investisseurs et utiliser le sentiment du marché pour réussir ses investissements ?

1. POURQUOI IL EST UTILE D'EXAMINER LE SENTIMENT DU MARCHÉ ?

Les périodes de grande peur et de scepticisme sont généralement marquées par une dégradation des données économiques, une hausse des primes de crédit et des bouleversements politiques. Toutefois, comme la majorité des responsables politiques et économiques ne sont pas intéressés par les crises permanentes, des contre-mesures entreront tôt ou tard en action si les forces du marché ne parviennent pas à stabiliser la situation. En d'autres termes, la panique des investisseurs prend fin lorsque celle des politiciens et des banquiers centraux commence.

Un autre aspect entre en jeu : les phases de grand scepticisme et de réticence à acheter sur le marché s'accompagnent généralement d'une baisse des valorisations boursières. Étant donné que les valorisations du marché ont également tendance à se rapprocher régulièrement de leur moyenne à long terme, des opportunités de valorisation apparaissent sur les marchés baissiers, tandis que les risques de valorisation prédominent à la fin des marchés haussiers. Les investisseurs à long terme peuvent utiliser cet effet à leur avantage en adoptant un comportement anticyclique au lieu de suivre le troupeau.

2. COMMENT MESURER LE SENTIMENT

Le sentiment du marché peut être déterminé de deux manières différentes : premièrement, par des enquêtes sur le sentiment et deuxièmement, par des données sur le positionnement des investisseurs. L'avantage des enquêtes est la disponibilité des données. Il est complémentaire avec les données de positionnement qui mesurent le comportement réel des acteurs du marché dans leurs mandats et leurs fonds.

Voici quelques exemples : Un indicateur fréquemment utilisé est l'enquête sur les investisseurs de l'Association américaine des investisseurs individuels (AAII), qui interroge les investisseurs sur leurs attentes en matière de marché pour les 6 prochains mois ("les haussiers" s'attendent à une hausse des prix, les "baissiers" à une baisse des prix). Le rapport entre les haussiers et les baissiers par rapport à la moyenne historique fournit des informations sur le sentiment actuel. Le sentiment ("bulls" vs. "bears") est régulièrement publié par Investors Intelligence.

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.

L'histoire DU MOIS

Pour pouvoir évaluer le positionnement des acteurs du marché, des statistiques supplémentaires telles que les flux de trésorerie nets dans les fonds d'actions ou la propension à se couvrir des acteurs du marché (ratio des options de vente par rapport aux options d'achat ou "ratio put/call") peuvent être également pertinentes. Il est très important d'examiner un large éventail d'indicateurs pour mesurer le sentiment et de ne pas accorder trop de poids à des évaluations individuelles, peut-être anecdotiques.

3. CONCLUSION : AGIR AVEC PRUDENCE, MAIS PAS DE RAISON DE PANIQUER

L'humeur sur les marchés financiers est également très mauvaise en cet automne 2022. Il y a de nombreuses bonnes raisons à cela. La guerre en Ukraine, l'inflation élevée, la hausse des taux d'intérêt des banques

centrales et les inquiétudes concernant les politiques agressives de la Chine ont assombri les perspectives commerciales immédiates de nombreuses entreprises. Cependant, l'histoire des marchés boursiers a enseigné que dans un environnement de grand scepticisme et de valorisations boursières basses, si aucun signal d'achat automatique n'est donné, au moins la vente panique des positions en actions est moins conseillée. De nombreuses actions se négocient déjà à des niveaux de valorisation inférieurs à leur moyenne historique, mais ce n'est pas encore le cas pour l'ensemble des segments de marché.

Par conséquent, lors de la sélection d'actions individuelles, il est important de différencier les actions qui ont intégrées dans leurs valorisations un scénario très négatif, de celles pour lesquelles ce n'est pas encore le cas.

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 BAISES (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



2
22

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



16
17

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



26
26

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



6
7

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



4
14

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



22
24

STEFAN DIEHL
Télécommunications / Utilities
Gérant de portefeuille
ODDO BHF TRUST



5
5

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



14
21

BERNHARD STEINER
Matériaux de construction
Gérant de portefeuille
ODDO BHF TRUST



8
8

MATTHIAS DAMM, CFA
ESG
Gérant de portefeuille
ODDO BHF TRUST



1
1

PAUL DAVOINE
ESG
Gérant de portefeuille
ODDO BHF TRUST



2
14

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



2
8

TORBEN KRUHMMANN
Marchés obligataires
Gérant de portefeuille
ODDO BHF TRUST



22
24

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



6
13

JAN KLATTE
Marchés obligataires
Portfolio Manager
ODDO BHF TRUST



1
1

JACQUELINE BLOMENDAHL
Analyste
ODDO BHF TRUST



1
1

JONAS EISCH
Portfolio Manager
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 cinq sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (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 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 (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