

INFORMATION PRODUIT



MORNINGSTAR™ (1)



Échelle de risque et rendement*

ODDO BHF Polaris Moderate, noté 5 étoiles par Morningstar⁽¹⁾, un fonds résilient face à la crise du coronavirus

Les récentes turbulences des marchés ont mis à rude épreuve les fonds diversifiés notamment dans leur capacité à adapter rapidement leur allocation d'actifs aux variations brutales des cours. Dans ce contexte le fonds flexible défensif ODDO BHF Polaris Moderate a vu ses performances particulièrement bien résister. Ce fonds a pour objectif d'éviter d'importantes fluctuations grâce à une allocation flexible aux actions (dont la part varie généralement entre 0 et 40%) et de générer des rendements supérieurs à celui d'un placement obligataire. De bons résultats que récompensent la cinquième étoile Morningstar⁽¹⁾ obtenue fin mars 2020 ainsi que les souscriptions nettes positives à 50 millions d'euros depuis le début de l'année pour un encours total dépassant 800 millions d'euros.

La flexibilité, dans le cadre d'une gestion active des risques en temps de crise, est un axe fort selon le gérant Peter Rieth. « Fin février, lorsque les marchés étaient très volatils, nous nous sommes servis de contrats à terme pour réduire notre exposition au risque du marché actions à environ 20 % du portefeuille », explique-t-il. « À partir de la mi-mars, nous sommes revenus sur les actions dans l'objectif de participer de la phase de reprise. » Ainsi le fonds surperforme l'indice de référence et la majorité des autres fonds avec des pertes limitées à - 4,0 % depuis le début de l'année (part DRw-EUR au 15 avril 2020) contre -4,4% pour l'indice de référence et -6,8 % pour la moyenne des fonds de la catégorie Morningstar(1) . Depuis le 30 Mars le fonds ODDO BHF Polaris Moderate est noté 5 étoiles par Morningstar.

La gestion actions se concentre sur les entreprises qui se révèlent peu affectées selon nous par la crise du coronavirus, voire qui y sont positivement exposées. L'accent est mis sur des valeurs des secteurs de la santé et des technologies de l'information. A l'inverse, les constructeurs automobiles, les banques et les titres liés aux matières premières sont absents du portefeuille.

Même si la gestion des risques vise à stabiliser le portefeuille sur le court terme, les titres sont toujours acquis dans une perspective de moyen à long terme. Dans le cas des actions, le gérant privilégie les entreprises de qualité en Europe et aux États-Unis, caractérisées par des perspectives de croissance stable et une faible sensibilité aux fluctuations des marchés. Dans le contexte actuel, l'attention est portée particulièrement aux facteurs de résistance de ces entreprises aux chocs économiques ou exogènes. « Après les chutes brutales des marchés, nos portefeuilles ont eu tendance à faire preuve de solidité et à se redresser rapidement, notamment grâce à notre sélection des titres axée sur la qualité », souligne le gérant.

(1) Catégorie Morningstar : EAA Fund EUR Cautious Allocation

Dans la poche obligataire du portefeuille, compte tenu du niveau négatif des rendements souverains, priorité est donnée à une sélection minutieuse d'obligations « Investment Grade », émises par des entreprises aux finances solides. « Après l'annonce du programme d'achat d'actifs de la BCE, qui couvre aussi les obligations privées, nous avons réduit notre part de liquidités afin de nous exposer aux émissions d'entreprises stables à des conditions jugées attractives », détaille Peter Rieth. Enfin, une exposition à l'or, très demandée dans ce contexte de crise, a également contribué à la résistance du fonds.

ODDO BHF Polaris Moderate appartient à la gamme de fonds diversifiés ODDO BHF Polaris, qui se compose de portefeuilles avec différents profils de risque (défensif, équilibré, flexible et dynamique). Ces portefeuilles sont gérés ou conseillés depuis près de 15 ans à Francfort par ODDO BHF TRUST GmbH. ODDO BHF Trust GmbH est récompensée en Allemagne par le titre de meilleur gestionnaire d'actifs sur 1 an et 5 ans par l'institut de classement indépendant Firstfive en février 2020, et ce pour la quatrième année consécutive. Firstfive classe les équipes de gestion rattachées à des banques privées.

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



Peter Rieth, CFA,
Gérant de portefeuille/Analyste,
ODDO BHF TRUST GmbH

Depuis 2007
Gérant de portefeuille/Analyste, ODDO BHF TRUST GmbH

2001-2007
Analyste buy-side actions, secteurs : automobile, industrie et construction, BHF-Bank

1996-2001
Teneur de marché options avec ses propres limites de négociation

- Maîtrise en finance de l'Université de sciences appliquées de Trèves
- Master scientifiques (M. Sc.) en finance et système bancaire international d'études bancaires et financières internationales de l'Université de Southampton

*Indicateur synthétique de risque et de rendement compris entre 1 (niveau de risque le plus faible) et 7 (niveau de risque le plus élevé). Cet indicateur est ajusté selon l'évolution du profil de risque et de rendement du fonds.



Performance annuelle en % (12 mois glissant)⁽¹⁾

	ODDO BHF Polaris Moderate - DRW	Benchmark ⁽²⁾
03/15 - 03/16 (commission d'émission incluse) ⁽³⁾	-5.6	N.A.
03/15 - 03/16	-0.6	-2.4
03/16 - 03/17	3.5	3.0
03/17 - 03/18	-0.9	0.4
03/18 - 03/19	3.3	2.5
03/19 - 03/20	-2.8	-1.0

Les performances passées ne sont pas une indication fiable du rendement futur et ne sont pas constantes dans le temps. Le fonds est exposé à un risque de perte en capital.

(1) Calcul des performances basé sur les valeurs d'actif nettes (hors droits d'entrée), avec réinvestissement des distributions et impôts à remettre aux autorités fiscales.

(2) Indice de référence: 20% Stoxx Europe (NR), 60% JPM EMU Investment Grade 1-10 years, 20% JPM Euro Cash 1M.

(3) En plus des frais encourus au niveau du fonds, les coûts individuels à la charge du client ont également été pris en compte. Droits d'entrée uniques : 5 % du prix d'émission (= 50 euros pour un montant investi de 1 000 euros). La performance peut également être amoindrie par des frais de garde.

Frais courant: 1,37%.

À propos de ODDO BHF Asset Management

ODDO BHF Asset Management fait partie du groupe financier indépendant franco-allemand ODDO BHF fondé en 1849. ODDO BHF AM est un leader de la gestion d'actifs en Europe. Il comprend les entités ODDO BHF AM GmbH en Allemagne, ODDO BHF AM SAS, ODDO BHF Private Equity SAS en France et ODDO BHF AM Lux en Luxembourg qui, ensemble, gèrent des actifs s'élevant à 59,8 milliards d'euros.

ODDO BHF AM propose à ses clients institutionnels et distributeurs une gamme unique de solutions d'investissement performantes couvrant les principales classes d'actifs, les actions européennes, les stratégies quantitatives, les obligations, les solutions d'allocation d'actifs et les actifs non-cotés et les dettes privées.

Signataire des Principes de l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN-PRI) depuis 2010, ODDO BHF AM a intégré des critères d'investissement durable dans un large éventail de stratégies. Son approche durable est axée sur l'intégration des critères ESG, l'engagement auprès des entreprises et une politique climatique favorisant la transformation énergétique.

Sur une base agrégée, 60% des actifs sous gestion proviennent de clients institutionnels et 40% de partenaires de distribution. Les équipes opèrent à partir des centres d'investissement de Düsseldorf, Francfort, Paris et Luxembourg avec des implantations supplémentaires à Milan, Genève, Stockholm, Madrid, Hong Kong, Abu Dhabi et Zurich.

ODDO BHF AM met l'accompagnement de ses clients sur le long terme au cœur de ses priorités. Son indépendance permet aux équipes d'être réactives, flexibles et innovantes afin de trouver en permanence des solutions adaptées aux besoins des clients. www.am.oddo-bhf.com

À propos de ODDO BHF

ODDO BHF est un groupe financier franco-allemand fort d'une histoire de plus de 170 ans. Il est issu d'une entreprise familiale française qui s'est construite sur cinq générations d'agents de change et d'une banque allemande spécialiste du Mittelstand. Avec 2 300 collaborateurs, dont 1 300 en Allemagne et 1 000 en France et en Tunisie, et plus de 110 milliards d'encours clients, ODDO BHF exerce trois grands métiers, basés sur un fort investissement dans les expertises de marché : banque privée, gestion d'actifs, banque de financement et d'investissement. Le Groupe est doté d'une structure actionnariale unique puisque son capital est détenu à 65 % par la famille Oddo et à 25 % par les équipes. Cette logique de partnership est le gage de l'implication des équipes sur le long terme. En 2019, ODDO BHF a réalisé un produit net bancaire de 585 millions d'euros, et au 31 décembre 2019 le Groupe disposait de 890 millions d'euros de capitaux propres. www.oddo-bhf.com

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 de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. **L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds réglementé parthe Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). 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 portefeuilles. 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. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles sont présentées nettes de frais en dehors des frais éventuels de souscription pris par le distributeur et des taxes locales. 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.

Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zurich. 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. Le DICI (allemand, anglais, espagnol, français, italien, portugais et suédois) et le prospectus (allemand, anglais et français) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

A compter du 03 janvier 2018, lorsque ODDO BHF ASSET MANAGEMENT fournit des services de conseil en investissement, veuillez noter que celui-ci est toujours fourni sur une base non indépendante conformément à la directive européenne 2014/65 / UE (dite «directive MIFID II»). Veuillez également noter que toutes les recommandations faites par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT sont toujours fournies à des fins de diversification.

Copyright © Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions relatives à Morningstar contenues dans les présentes (1) comprennent les informations confidentielles et exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ou redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils de placement offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et ne constituent donc pas une offre d'acheter ou de vendre un titre et (5) ne sont ni exactes ni complètes. Sauf disposition contraire de la loi, Morningstar n'est pas responsable des décisions commerciales, dommages ou autres pertes résultant de ou liés à ces informations, données, analyses ou opinions ou à leur utilisation. Ce rapport est un supplément à la documentation commerciale et doit donc être précédé ou accompagné d'un prospectus et d'une déclaration d'information.

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 15314487
Herzogstrasse 15 – 40217 Düsseldorf – téléphone : +49 211 23924 01
Bockenheimer Landstrasse 10 – 60323 Frankfurt am Main – téléphone : +49 (0)69 920 50-0
am.oddo-bhf.com