

FLASH INFO – GAMME ODDO BHF POLARIS



Quoi de neuf ?

Le chiffre du mois : 0

L'UE veut atteindre la neutralité climatique et une économie à zéro émission nette de gaz à effet de serre d'ici 2050

APERÇU DU PORTEFEUILLE : Mai 2022

Création de la gamme
ODDO BHF Polaris

2005

Encours sous gestion

4 327 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 30/04/2022

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 : 30/04/2022, ODDO BHF AM

L'HISTOIRE DU MOIS

Le soutien politique en faveur de la protection du climat et de l'environnement a été un moteur de la croissance des actions vertes au cours des dernières années. L'invasion russe de l'Ukraine a encore alimenté leur dynamisme. La hausse des prix des matières premières et la pression pour rendre le mix énergétique moins dépendant des énergies fossiles russes rendent les plans de décarbonisation plus urgents. Le plan d'urgence "REPowerEU", présenté par la Commission européenne le 8 mars, vise à diversifier les approvisionnements en gaz et à réduire la dépendance aux combustibles fossiles. Actuellement, l'UE importe environ 90 % de sa consommation annuelle de gaz, dont 45 % de Russie. Les événements récents sont donc un signal d'alarme clair pour l'UE et l'objectif est désormais de réduire de deux tiers la dépendance à l'égard du gaz naturel russe.

La transition énergétique nécessaire ouvre des perspectives de croissance dans des domaines tels que les énergies propres et l'efficacité énergétique. Mais en tant qu'investisseur axé sur la qualité des entreprises, nous devons faire preuve de discernement. Un grand nombre d'actions "vertes" avec des valorisations élevées et un faible pouvoir de marché ne sont actuellement pas intéressantes pour notre approche d'investissement. D'autres technologies qui pourraient contribuer à réduire la dépendance au gaz nous semblent également peu intéressantes à court et moyen terme. Le gaz naturel liquéfié (GNL) et l'hydrogène, par exemple, ont peu de chances d'être compétitifs à court ou moyen terme en Europe. Le premier étant relativement inefficace et à forte intensité en carbone, le second étant fortement dépendant des énergies vertes et manquant actuellement de compétitivité. Pour autant selon notre analyse d'autres segments de la transformation énergétique offrent encore des opportunités d'investissement intéressantes.

Dans ce contexte, nous pensons que les groupes qui pourraient profiter du plan REPowerEU pourraient être ceux qui ont 1) un fort pouvoir de fixation des prix et 2) une forte exposition européenne.

Schneider Electric est l'un de ces groupes. Schneider est l'un des plus grands fournisseurs mondiaux de produits, systèmes et logiciels visant à améliorer l'utilisation de l'énergie électrique et à accroître l'efficacité de la production. L'offre du groupe soutient l'adoption accrue des énergies renouvelables, l'amélioration de l'efficacité de l'énergie électrique et la sécurité grâce à une combinaison de produits de contrôle et d'optimisation pour les usages basse et moyenne tension ainsi qu'à des produits d'alimentation sécurisée. Le groupe est exposé à l'Europe à hauteur d'environ 30% de ses ventes totales et devrait, dans un environnement inflationniste, parvenir à préserver sa marge malgré le verrouillage de la Chine et l'inflation des matières premières comme le cuivre.

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.

L'HISTOIRE DU MOIS (2)

Un autre bénéficiaire de ce plan devrait être Siemens. L'unité Digital Industries du groupe vise à améliorer l'efficacité de la production et la productivité avec des produits, systèmes et logiciels relevant de la quatrième révolution industrielle. L'activité Smart Infrastructure se concentre sur l'amélioration de l'efficacité énergétique et de la sécurité pour les usages basse et moyenne tension. Les produits de Siemens sont parvenus à réduire concrètement les émissions de gaz à effet de serre d'environ 90 millions de tonnes depuis leur mise en service.

L'acquisition, l'année dernière, de l'activité énergie de son concurrent espagnol ACS, pour 4,9 milliards d'euros, devrait permettre à l'entreprise de construction française Vinci de se développer sur le marché des énergies renouvelables. Plus sélectif que ses concurrents, le groupe se concentrera sur les marges (TRI entre 8-15%) plutôt que sur les volumes et devrait faire croître son activité renouvelable d'au moins +10% par an jusqu'en 2030.

Récemment, nous avons pris nos premières positions dans l'un des principaux catalyseurs de la réduction de la dépendance européenne vis-à-vis du pétrole et du gaz russes : Equinor. Equinor est une société pétrolière et gazière basée en Norvège. Une grande partie de sa production a lieu en mer du Nord, ce qui réduit les risques géographiques et politiques. Elle est répartie de manière à peu près équivalente entre le pétrole et le gaz, ce qui permet à l'entreprise d'avoir une intensité carbone inférieure de 60 % à celle de ses pairs. Equinor possède les meilleures références ESG de son secteur avec une notation ESG AAA et un plan de transition clair et détaillé en place (Net Zero en 2050). En pratique, Equinor construit actuellement dans la mer du Nord norvégienne le plus grand parc éolien offshore flottant du monde. Enfin, l'entreprise n'a jamais été impliquée dans un scandale environnemental majeur.

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*

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

ODDO BHF EXKLUSIV POLARIS BALANCED

Part DRW-EUR
LU0319574272

Part CRW-EUR
LU1864504425

Part CR-EUR
LU1849527939

SRRI*

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

ODDO BHF EXKLUSIV POLARIS DYNAMIC

Part DRW-EUR
LU0319577374

Part CR-EUR
LU1849528234

Part DNW-EUR
LU1781770794

SRRI*

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE

Part DRW-EUR
LU0319572730

Part DNW-EUR
LU1807158784

Part CR-EUR
DE000A2JJ1S3

SRRI*

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

* 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 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

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

am.oddo-bhf.com