

FLASH INFO – GAMME ODDO BHF POLARIS



Quoi de neuf ?

Le chiffre du mois : 0%

0% - Aucune exposition des fonds ODDO BHF Polaris aux actions et obligations russes

APERÇU DU PORTEFEUILLE : Mars 2022

Création de la gamme
ODDO BHF Polaris

2005

Encours sous gestion

4 258 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 28/02/2022

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 : 28/02/2022, ODDO BHF AM

L'HISTOIRE DU MOIS (1/2)

Résilience - comment adapter un portefeuille aux crises

Les fonds de la gamme ODDO BHF Polaris sont gérés avec un horizon d'investissement à long terme. Nous nous concentrons donc sur les titres qui promettent une participation aux tendances de croissance structurelles et séculaires. Cependant, des crises géopolitiques telles que la guerre en Ukraine peuvent occulter ces tendances de long terme le temps de leur durée. Par conséquent, la résilience, c'est-à-dire la capacité à résister aux crises, est une caractéristique que nous recherchons dans nos portefeuilles, surtout dans ces périodes. Il est alors important de protéger le portefeuille contre les pertes majeures et d'attendre le bon moment pour augmenter le risque. Dans ce Flash Info, nous souhaitons vous montrer les outils dont nous disposons pour renforcer la résilience des portefeuilles ODDO BHF Polaris.

Réduire le risque grâce à une allocation d'actifs proactive

Les quatre fonds ODDO BHF Polaris peuvent contrôler de manière flexible le quota d'actions dans certaines limites. Cela permet de réagir si les perspectives des actions s'assombrissent à moyen terme et que d'autres formes d'investissement promettent des rendements plus élevés ou plus de sécurité. Depuis leur création, les fonds ont profité de cette flexibilité. En tant qu'investisseurs à long terme, nous nous efforçons toutefois de maintenir un taux de rotation faible. Outre la constitution de liquidités, les fonds offrent également la possibilité de couvrir la part d'actions. Par exemple, le ODDO BHF Polaris Dynamic et le ODDO BHF Polaris Flexible détenaient des options de vente sur le Nasdaq 100 dès janvier 2022 pour amortir une baisse du marché des actions.

Couverture pour la défense du portefeuille à court terme

L'invasion de l'Ukraine par la Russie a entraîné une tension mondiale sur les actifs à risque, notamment sur les actions. Seuls quelques actifs comme les matières premières ont pu bénéficier de la crise. Dans de telles phases, nous voulons éviter de vendre à des prix défavorables les actions, auxquelles nous continuons de croire à long terme. C'est pourquoi nous utilisons également des produits dérivés qui génèrent des revenus en cas de pertes sur certains marchés et permettent ainsi de couvrir le portefeuille. Dans ODDO BHF Polaris Dynamic, par exemple, nous utilisons depuis un certain temps des contrats à terme sur la bourse technologique du Nasdaq, car les valeurs technologiques ont particulièrement souffert de la hausse des taux d'intérêt. Ces opérations de couverture à court terme permettent de gérer les crises avec des pertes moindres.

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 (2/2)

L'endettement lorsque les taux d'intérêt augmentent

L'une de nos principales missions est d'éviter le risque d'une perte durable de capital. Un critère essentiel pour les entreprises dans lesquelles nous investissons est d'avoir une position financière solide. Nous recherchons des entreprises qui ont peu ou pas de dettes. Une position financière solide signifie que l'entreprise dispose d'un bilan solide dans n'importe quel environnement et qu'elle n'est pas dépendante du marché du crédit. Lorsque les taux d'intérêt augmentent sensiblement, cela pèse sur les entreprises fortement endettées en particulier, par le biais de charges d'intérêts plus élevées. La capacité de gain d'une entreprise très endettée est diminuée par les charges d'intérêts, ce qui entraîne finalement une baisse des bénéfices. Nous ne voulons pas investir dans des entreprises dont les bénéfices finissent par aller aux détenteurs d'obligations dans une large proportion. C'est encore pire lorsqu'une entreprise très endettée connaît de graves difficultés financières en raison de son niveau d'endettement élevé. Si une entreprise ne peut plus rembourser ses dettes en cas de crise, les conséquences pour ses actionnaires sont dévastatrices. Cela peut arriver à des entreprises dotées des modèles économiques les plus solides, dans des situations où les marchés du crédit s'effondrent complètement et où les fondamentaux n'ont plus d'importance. Ces situations sont rares mais doivent être évitées par les investisseurs. Étant donné que le capital est rarement un obstacle à la croissance des entreprises de haute qualité dans notre univers d'investissement, une structure de capital agressive constituerait un risque inutile.

Orientation des investissements

Nous sommes également en mesure de rendre le portefeuille résistant à la crise en ajustant l'orientation des investissements. Nos fonds restent axés sur les actions de qualité. Nous entendons par là les entreprises qui présentent un rendement élevé du capital, des avantages concurrentiels clairement définis, des taux de croissance structurellement élevés et une valorisation raisonnable. Dans l'environnement actuel, nous accordons une attention particulière à la résilience aux chocs économiques ou externes. Toutefois, compte tenu de l'incertitude accrue actuelle, nous orientons le portefeuille d'actions de manière un peu plus défensive que d'habitude. Mais plusieurs des secteurs dans lesquels nous investissons en tant qu'investisseurs de qualité offrent des opportunités même dans l'environnement actuel. Il s'agit notamment des actions du secteur de la santé, comme Stryker et Roche, qui profitent du fait que les traitements reportés doivent être rattrapés après la baisse des chiffres du Covid. Les activités des fabricants de biens de consommation tels que Nestlé (alimentation) et Reckitt Benckiser (produits de nettoyage, entre autres) se portent également bien, indépendamment de l'état de l'économie. Et c'est particulièrement important en période d'inflation : ces producteurs de marques ont le pouvoir de fixer les prix pour répercuter l'augmentation des coûts sur les clients. Il est également important de savoir dans quoi on n'investit pas. Ni les actions ni les obligations russes ne sont représentées dans les portefeuilles des fonds ODDO Polaris.

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