



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT



## Fund Insight

# GAMME ODDO BHF POLARIS

JUIN 2022

### LE CHIFFRE DU MOIS

# 20

selon la SEC, un « bear market » se définit par une baisse d'un indice boursier supérieure ou égale à 20% sur une période d'au moins deux mois ; le Nasdaq, indice technologique américain, et le S&P 500 ont franchi ce seuil à la mi-juin

Encours sous gestion

## 4 267 M€

### POINT DE GESTION

Accès aux dernières performances et reporting	Notation Morningstar <sup>1</sup>	Profil de risque <sup>2</sup>
ODDO BHF POLARIS <i>Moderate</i> <a href="#">VOIR</a>	★★★★★ <sup>3</sup>	①②③④⑤⑥⑦
ODDO BHF POLARIS <i>Balanced</i> * <a href="#">VOIR</a>	★★★★★ <sup>4</sup>	①②③④⑤⑥⑦
ODDO BHF POLARIS <i>Dynamic</i> * <a href="#">VOIR</a>	★★★★★ <sup>5</sup>	①②③④⑤⑥⑦
ODDO BHF POLARIS <i>Flexible</i> <a href="#">VOIR</a>	★★★★★ <sup>6</sup>	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 | <sup>1</sup> Morningstar™ au 31/05/2022 | <sup>2</sup> 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: <sup>3</sup> ODDO BHF Polaris Moderate (Allocation EUR prudente), <sup>4</sup> ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced (Allocation EUR modérée - internationale), <sup>5</sup> ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic (Allocation EUR agressive), <sup>6</sup> ODDO BHF Polaris Flexible (Allocation EUR flexible)

Données au 31/05/2022 | Source: ODDO BHF AM

# L'histoire DU MOIS

Dans ce nouveau Fund Insight, nous expliquons le positionnement des fonds ODDO BHF Polaris dans un contexte de marché particulièrement difficile. Les facteurs de risque ont considérablement augmenté depuis le début de l'année. La volatilité accrue des taux d'intérêt, l'escalade de la situation en Ukraine et la hausse des prix des matières premières pèsent à la fois sur les perspectives de croissance et sur les marges des entreprises. La politique du zéro-covid de la Chine a détérioré les perspectives de croissance mondiale, et la probabilité d'une récession a augmenté. Après que les actions des valeurs technologiques, très prisées, aient été initialement touchées dans le contexte de la hausse des taux d'intérêt, d'autres secteurs ont également chuté récemment en raison des craintes de récession. Enfin, les indices obligataires ont eux aussi fortement chuté depuis le début de l'année. Par conséquent, l'environnement est aujourd'hui très complexe pour la gestion des fonds multi-actifs.

## 1. UN POSITIONNEMENT DÉFENSIF

Dans cet environnement très volatile, nous adoptons un positionnement défensif en termes d'allocation d'actifs. Nous sommes légèrement sous-pondérés en actions depuis le 14 février. Les quatre portefeuilles sont couverts par des produits dérivés listés tels que des options et des futures. Dans les quatre portefeuilles ODDO BHF Polaris, la part nette d'actions est inférieure à celle de l'indice de référence. En outre, les quatre fonds ont augmenté leur part de liquidités pour atteindre entre 6 et 16% selon le fonds. Une sélection de valeurs de qualité et une bonne diversification, tenant compte des spécificités des entreprises, des secteurs et des pays dans ce contexte de marché, sont indispensables. Plusieurs secteurs offrent des opportunités dans un tel environnement. Il s'agit notamment des valeurs de la santé, qui profitent de la nécessité de rattraper les traitements reportés à cause de la Covid. Le secteur des biens de consommation tels que l'alimentation ou les produits d'entretien se porte également bien, quel que soit l'état de l'économie. Par ailleurs, les fabricants de produits de marque ont généralement des marges importantes et ils ont le pouvoir de fixer les prix pour répercuter l'augmentation des coûts et ainsi limiter l'impact de l'inflation sur le résultat net de l'entreprise. Compte tenu de la hausse des taux d'intérêt, nous avons également augmenté notre exposition au secteur des compagnies d'assurance. En ce qui concerne les obligations, nous adoptons une position conservatrice, avec un risque de taux et un risque de

crédit très limité. Nous profitons de la hausse des primes de crédit obligataires pour reconstituer des poches rendements attractifs.

## 2. POURQUOI CONTINUER À PRIVILÉGIER LES ACTIONS DE QUALITÉ ?

Nous pensons que les actions de qualité dotées de bilans solides et d'un pouvoir de fixation des prix offrent une bonne protection dans cet environnement de marché. Nous n'investissons que dans des sociétés présentant une rentabilité élevée des capitaux investis, des avantages concurrentiels établis, des opportunités de croissance structurelles et des modèles d'entreprise durables, qui se négocient à un prix raisonnable. Nous nous concentrons sur les entreprises dotées de modèles économiques solides qui, selon nos analyses, connaîtront le succès au cours des cinq prochaines années et au-delà. Ces entreprises devraient participer directement au potentiel de croissance structurel d'aujourd'hui et de demain : Digitalisation et automatisation de l'économie, nouvelles tendances de consommation et de travail, vieillissement des populations et augmentation des revenus de la classe moyenne émergente. Les critères ESG (Environnement - Social - Gouvernance) interviennent dans les différentes étapes de notre processus d'investissement afin de limiter la volatilité de nos portefeuilles et permettre un retour sur l'investissement durable pour nos clients en limitant les risques notamment réputationnels.

**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

## 3. PERSPECTIVES

Le sentiment des investisseurs est déjà très négatif. Avant de nous engager à nouveau dans les actions, il faudrait que les valorisations baissent encore davantage. Le fait de se concentrer sur ce que nous considérons comme des valeurs de qualité stables devrait accroître la résilience du portefeuille, même en temps de crise. Par ailleurs, nos poches de liquidité

nous permettront de continuer à saisir des opportunités de marché. Nous sommes convaincus que grâce à leur approche diversifiée, globale et opportuniste, les fonds Polaris pourront résister à la baisse actuelle du marché et, à termes, capter le rebond.



**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



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



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



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



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



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



STEFAN DIEHL  
Télécommunications / Utilities  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



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



BERNHARD STEINER  
Matériaux de construction  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



MATTHIAS DAMM, CFA  
ESG  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



PAUL DAVOINE  
ESG  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



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



TORBEN KRUHMANN  
Marchés obligataires  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



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



JAN KLATTE  
Marchés obligataires  
Portfolio Manager  
ODDO BHF TRUST



JACQUELINE BLOMENDAHL  
Analyste  
ODDO BHF TRUST



JONAS EISCH  
Analyste  
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](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 (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