

FLASH INFO – GAMME ODDO BHF POLARIS



Quoi de neuf ?

Le chiffre du mois : 45%

La Russie a représenté environ 45 % des importations de gaz de l'Union européenne en 2021.

APERÇU DU PORTEFEUILLE : Avril 2022

Création de la gamme
ODDO BHF Polaris

2005

Encours sous gestion

4 369 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 31/03/2022

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 : 31/03/2022, ODDO BHF AM

L'HISTOIRE DU MOIS

Sélection des actions en période d'inflation élevée et d'incertitude politique

L'invasion de l'Ukraine par les troupes russes, les sanctions subséquentes contre la Russie et les pertes de production liées à la guerre dominent actuellement les marchés des matières premières et financiers. La forte pression sur les prix, combinée aux risques de ralentissement de l'économie, constitue un environnement difficile pour la sélection des actions. Il est important de se concentrer sur les entreprises qui peuvent augmenter leurs bénéfices même dans des conditions économiques défavorables et ainsi venir soutenir le prix de l'action.

1. Privilégier les entreprises à forte rentabilité et à fort pouvoir de fixation des prix

La hausse des coûts de l'énergie et des matières premières constitue un défi pour toutes les entreprises et pèse sur les perspectives de bénéfices. Le fardeau est moins important pour les entreprises ayant des marges bénéficiaires brutes élevées, où l'effet de levier négatif sur la marge brute est le plus faible lorsque les coûts des matières premières augmentent. Toutefois, les entreprises peuvent augmenter les prix de leur côté pour compenser ; avec des marges bénéficiaires élevées, un ajustement des prix relativement modéré suffit à compenser l'effet de l'augmentation des coûts. En période de forte inflation, il est donc intéressant de se concentrer sur les entreprises rentables disposant d'avantages compétitifs notables. Si les coûts de la main-d'œuvre n'augmentent pas autant que les prix des matières premières, les modèles économiques digitaux et les cabinets de conseil devraient mieux résister à la hausse des coûts de l'énergie et des matières premières.

2. Se concentrer sur des secteurs stables et résistants aux phases de récession

Les incertitudes de la guerre et la hausse des prix de l'énergie et des matières premières laissent des traces chez les consommateurs. En cas de ralentissement économique ou même de récession, les fournisseurs de produits et de services considérés comme nécessaires et non cycliques devraient être relativement immunisés. Les secteurs de la pharmacie et de la technologie médicale, les biens de consommation défensifs ainsi que les logiciels défensifs et les entreprises informatiques avec des modèles commerciaux d'abonnement sont considérés comme particulièrement prometteurs dans ce contexte.

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

3. L'attrait des investissements thématiques en temps de crise

La Russie et l'Ukraine sont d'importants exportateurs de ressources minérales et de produits agricoles en raison de l'abondance de leurs matières premières et de leurs sols fertiles. La guerre entraînera très probablement un découplage accéléré des marchés occidentaux en fonction de leur dépendance en matières premières et notamment en énergie en provenance de Russie. En outre, l'augmentation de la production de produits agricoles tels que le blé ou le maïs en dehors de la région sera d'une grande importance. Bien entendu, les producteurs de matières premières rares et de combustibles fossiles (pétrole, gaz, charbon) sont les bénéficiaires à court terme. Mais à moyen terme, on peut s'attendre à une accélération de la transition énergétique vers les énergies renouvelables. Les fabricants de composants, les exploitants de parcs solaires et éoliens ainsi que les exploitants d'infrastructures font partie des opportunités d'investissement. Néanmoins, la prudence est de mise en raison de la forte intensité de la concurrence dans le secteur. Souvent, les grands gagnants de ces mégatendances sont les fournisseurs d'équipements et de services, tels que les exploitants de mines et les fabricants de machines agricoles. Outre la dépendance à l'égard de la Russie pour les matières premières, la sécurité extérieure est également devenue une question importante. La guerre moderne par le biais de cyberattaques doit être soutenue par du matériel et des logiciels puissants. La demande devrait croître encore plus fortement que par le passé pour les principaux fournisseurs.

*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