

FLASH INFO – GAMME ODDO BHF POLARIS



Quoi de neuf ?

Le chiffre du mois : 2%

Le 10 février, le rendement des obligations d'État américaines à 10 ans a franchi le seuil des 2 % pour la première fois depuis 2019.

APERÇU DU PORTEFEUILLE : Février 2022

Création de la gamme
ODDO BHF Polaris

2005

Encours sous gestion

4 296 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 31/01/2022

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 : 31/01/2022, ODDO BHF AM

L'HISTOIRE DU MOIS

Hausse des taux d'intérêt - des opportunités pour les compagnies d'assurance

Depuis le début de l'année, le retournement de plus en plus prononcé des taux d'intérêt aux Etats-Unis a provoqué de lourdes pertes sur les marchés boursiers. On a également assisté à une rotation vers les valeurs cycliques, ce qui a constitué un défi à court terme pour notre approche d'investissement, axée sur les valeurs de qualité à forte croissance. D'une part, les valeurs technologiques, dont les valorisations élevées reflètent des bénéfices à long terme, ont été particulièrement touchées. Ces valorisations ont subi une pression croissante (via le taux d'actualisation ajusté dans les modèles des analystes). D'autre part, les actions « value », telles que les banques et les actions du secteur de l'énergie, ont été particulièrement recherchées.

En revanche, les perspectives fondamentalement bonnes de nombreuses entreprises n'ont pas véritablement pesé au cours du mois dernier. Même dans les phases "value", nous trouvons des actions conformes à notre approche d'investissement. C'est le cas, par exemple, des compagnies d'assurance, un secteur que nous avons récemment renforcé dans les portefeuilles des fonds Polaris.

Rendement stable des dividendes

Comme les banques, les compagnies d'assurance profitent des phases de hausse des taux d'intérêt. Par exemple, la compagnie d'assurance allemande Allianz est l'un de nos principaux investissements depuis plusieurs années. La société offre non seulement une valorisation favorable par rapport au marché global, mais elle se caractérise également par un dividende qui augmente régulièrement en fonction de l'évolution des bénéfices. L'objectif de la société est d'augmenter le dividende d'au moins 5 % par an à l'avenir. Avec un rendement du dividende actuellement supérieur à 4 %, cela réjouit les actionnaires, surtout avec un ratio de distribution de seulement 58 % des bénéfices.

Perspectives de croissance en Asie

Outre les compagnies d'assurance européennes, il convient également de s'intéresser à l'Asie, région que de nombreux investisseurs avaient récemment délaissée. Après la forte correction des marchés, de nombreuses sociétés sont actuellement favorablement valorisées en comparaison avec la concurrence internationale. C'est le cas de AIA, l'un des principaux assureurs asiatiques, présent sur 18 marchés asiatiques en croissance, de Hong Kong à Singapour en passant par la Chine et la Thaïlande. L'Asie est le marché de croissance le plus intéressant au monde dans le secteur de l'assurance. L'urbanisation en cours entraîne une expansion rapide de la classe moyenne. Cela engendre une croissance structurelle de la proportion de personnes ayant des revenus et des taux d'épargne plus élevés, ainsi que des besoins de consommation croissants. La part de l'assurance vie en Asie est encore faible : 1,5 % (Vietnam, Indonésie, Philippines) ou 2,3 % en Chine. Le principal moteur de croissance de l'AIA est son activité en Chine. La société est présente en Chine depuis le début des années 1990, ce qui la place devant d'autres assureurs étrangers qui ne peuvent couvrir le marché chinois que par le biais de partenariats avec des acteurs chinois locaux. Au-delà d'un revenu de USD 10 000 par habitant, la demande de produits d'assurance augmente généralement de manière exponentielle. L'expérience de la pandémie pourrait en outre faire en sorte que la demande de couverture d'assurance augmente. L'entreprise offre donc actuellement deux avantages en un. Elle est favorablement valorisée et connaîtra par ailleurs une forte croissance à l'avenir : la combinaison parfaite de croissance et de valorisation attractive.

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