



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT



## Fund Insight

# GAMME ODDO BHF POLARIS

SEPTEMBRE 2023

### LE CHIFFRE DU MOIS

# 80%

80 % des entreprises américaines dépassent les attentes des analystes en matière de bénéfices

Encours sous gestion

## 4 106 M€

### POINT DE GESTION

Accès aux dernières performances et reporting	Notation Morningstar <sup>1</sup>	Indicateur 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, Suisse et Suède.**

\*ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced et ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic sont des sous fonds (FCP) ODDO BHF Exklusiv | <sup>1</sup> Morningstar™ au 31/08/2023 | <sup>2</sup> L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque 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 - Global)

Données au 31/08/2023 | Source: ODDO BHF AM

# L'histoire DU MOIS

## CROISSANCE DES BÉNÉFICES MALGRÉ LE MARASME ÉCONOMIQUE ? LES ENSEIGNEMENTS DE LA SAISON DES RÉSULTATS

**Malgré la hausse des taux d'intérêt et les incertitudes macro-économiques , les principaux indices boursiers sont en hausse. L'évolution des bénéfices des entreprises est probablement le facteur le plus important pour la progression des cours à long terme. Comme chaque trimestre, les entreprises du monde entier ont à nouveau publié leurs comptes et communiquées sur les tendances actuelles. Nous résumons.**

### LES DÉCEPTIONS SONT PLUS PRONONCÉES EN EUROPE ET DANS LES SECTEURS CYCLIQUES

D'ordinaire, la majorité des entreprises dépassent les attentes du marché, généralement fixées avec prudence. Toutefois, au cours de la saison de publication des résultats du deuxième trimestre 2023, seule une entreprise sur deux en Europe a dépassé les attentes en matière de bénéfices. Des déceptions ont notamment été enregistrées dans le secteur cyclique des matières premières, car l'économie globale s'est affaiblie et les prix des matières premières ont baissé de manière significative par rapport aux niveaux élevés de 2022. Les entreprises des secteurs de la construction et de l'immobilier ont également souffert de l'environnement économique et des taux d'intérêt difficiles.

### POURSUITE DE LA CROISSANCE STRUCTURELLE DANS DE NOMBREUX SEGMENTS CLÉS, EN PARTICULIER SUR LES MARCHÉS AMÉRICAINS

En parallèle, la saison des bénéfices a été nettement meilleure sur le marché boursier américain. Près de 80 % des entreprises ont dépassé les attentes du marché. Cela montre clairement que les indices d'outre-Atlantique se concentrent davantage sur les secteurs de croissance. Dans le secteur des technologies de l'information, près de 9 entreprises sur 10 ont pu dépasser les attentes. Le secteur de l'intelligence

artificielle, en particulier, reste en plein essor. Le fabricant américain de puces d'intelligence artificielle NVIDIA a une nouvelle fois réussi à dépasser les prévisions de ventes et de bénéfices de plus de 20 %. D'autres sociétés informatiques telles qu'Alphabet et Amazon ont également excellé en réalisant de solides bénéfices. Les entreprises des secteurs défensifs de la santé et de la consommation ont enregistré des résultats tout aussi bons. Après tout, même dans un environnement économique plus difficile, les gens ne réduisent jamais leurs dépenses de première nécessité.

### EN RÉSUMÉ : PRIVILÉGIEZ LES SEGMENTS ACTIONS PRÉSENTANT DES "CARACTÉRISTIQUES ÉCONOMIQUES PARTICULIÈRES"

Il est vrai que les perspectives économiques se sont assombries. Des facteurs tels que les taux d'intérêt élevés et le secteur immobilier malmené continueront à peser sur les marchés. Cependant, pour de nombreuses entreprises, dont certaines sont fortement pondérées dans les indices, cela ne signifie pas un effondrement inévitable des bénéfices. Dans l'environnement de marché actuel, les entreprises dont l'évolution des bénéfices est de nature structurelle et moins dépendante des aléas de la conjoncture devraient continuer à bien se comporter. Ces valeurs de qualité peuvent ainsi résister aux vents contraires de la hausse des taux d'intérêt et restent une alternative d'investissement appropriée.

**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



2  
22

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



16  
17

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



26  
26

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



6  
7

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



4  
14

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



22  
24

STEFAN DIEHL  
Télécommunications / Utilities  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



5  
5

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



14  
21

BERNHARD STEINER  
Matériaux de construction  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



8  
8

MATTHIAS DAMM, CFA  
ESG  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



1  
1

PAUL DAVOINE  
ESG  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



2  
14

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



2  
8

TORBEN KRUHMANN  
Marchés obligataires  
Gérant de portefeuille  
ODDO BHF TRUST



22  
24

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



6  
13

JAN KLATTE  
Marchés obligataires  
Portfolio Manager  
ODDO BHF TRUST



1  
1

JACQUELINE BLOMENDAHL  
Analyste  
ODDO BHF TRUST



1  
1

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 quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (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 (DIC) 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 DIC (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 DIC (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 DIC (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 DIC 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