

# ODDO BHF Polaris Moderate

**CR-EUR - Eur | GESTION DIVERSIFIÉE - MODÉRÉ - TOTAL RETURN**

Actif net du fonds 735 M€  
 Valeur liquidative 105,49€  
 Evolution vs M-1 -0,03€

Catégorie Allocation EUR Prudente

Morningstar™ ★★★★★

 Notation au  
30/09/2019


Echelle de risque et de rendement (1)

**Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :**

FR IT CHE DEU AUT PRT ESP BEL SWE LUX

**Gérants**

Oddo BHF Asset Management GmbH, Frank Blass

**Caractéristiques**

Durée d'investissement conseillée : 3 ans

Date de création du fonds : 15/07/2005

Date initiale de performance : 10/12/2018

Statut juridique	OPC
Code ISIN	DE000A2JJ1W5
Code Bloomberg	ODBPMCR GR
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	100 EUR
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	1,15 %
Commission de surperformance	10,00% p.a.
Frais courants	1,35%
Société de gestion	ODDO BHF AM GmbH
Société de conseil	ODDO BHF TRUST GmbH, Peter Rieth
Dépositaire	Bank of New York Mellon SA/ NV Ndl Frankfurt
Valorisateur :	ODDO BHF AM GmbH
Souscriptions / Rachats	14h00, à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne

**Indicateurs techniques et de risque\***

	1 an	3 ans
Ratio de Sharpe	-	-

**Stratégie d'investissement**

Avec le fonds ODDO BHF Polaris Moderate, vous vous décidez pour un mélange flexible d'obligations, d'actions internationales, de dépôts bancaires et de certificats. Le pourcentage d'actions est ciblé entre 0 et 40 pour cent. Les placements obligataires de ce fonds sont constitués principalement d'obligations d'État et d'entreprises ainsi que d'obligations hypothécaires, majoritairement libellées en euro. Le choix des placements et la pondération des catégories d'actifs sont confiés à nos experts en marchés de capitaux. Dans le cadre de la gestion du fonds, il est également possible de recourir à des instruments financiers à terme. Le but recherché par un placement dans le fonds ODDO BHF Polaris Moderate est d'éviter de grosses pertes dues à une chute des cours d'actions grâce à une répartition flexible des actifs et de dégager un rendement supplémentaire, supérieur à celui d'un investissement obligataire. ODDO BHF Polaris Moderate convient notamment aux investisseurs particuliers.

**Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)**

du	31/10/2014	31/10/2015	31/10/2016	31/10/2017	31/10/2018
au	31/10/2015	31/10/2016	31/10/2017	31/10/2018	31/10/2019
Fonds	-	-	-	-	-

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

**Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)**

Fonds					

**Evolution de la valeur liquidative (base 100)**


VL d'origine	99,40€
VL au 31/10/2019	105,49€

La date de la valeur liquidative d'origine est le 10/12/2018

Cette part ayant moins de 12 mois d'existence, la réglementation ne nous autorise pas à communiquer ses performances.

**Volatilité annualisée**

Fonds	1 an	3 ans	5 ans

 \*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) dans la rubrique «Informations Réglementaires».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) 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.

(2) Les frais courants sont fondés sur les frais de l'exercice précédent. Une estimation est établie pour l'ensemble des fonds n'ayant pas encore clôturé leur premier exercice comptable.

# ODDO BHF Polaris Moderate

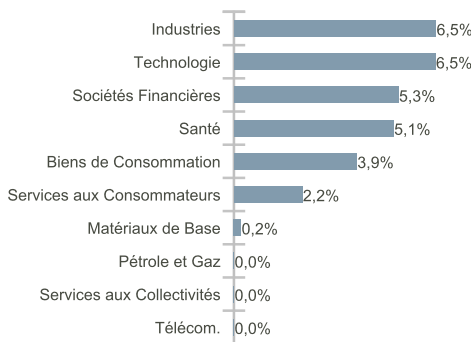
CR-EUR - Eur | GESTION DIVERSIFIÉE - MODÉRÉ - TOTAL RETURN

Allocation d'actifs	Poids %	vs m-1
<b>Actions</b>	<b>30,3%</b>	<b>29,4%</b>
Europe	22,4%	21,8%
Amérique du Nord	7,9%	7,6%
<b>Obligations</b>	<b>60,9%</b>	<b>57,7%</b>
Oblig. Corp. - Marchés DEV	55,2%	53,0%
Oblig. Corp. - Marchés EM	0,3%	0,3%
Oblig. Souv. - Marchés DEV	2,4%	1,6%
Oblig. Souv. - Marchés EM	3,0%	2,7%
<b>Matières Premières</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,9%</b>
<b>Liquidités &amp; Autres</b>	<b>5,6%</b>	<b>9,8%</b>
<b>Allocation Mixte</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>
Exposition nette d'actions	30,1%	

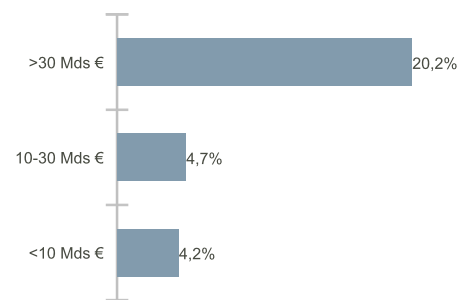
## Commentaire de gestion

Les marchés actions ont poursuivi leur reprise, malgré la publication de statistiques économiques toujours décevantes. Outre la politique monétaire accommodante, cette performance est également attribuable à l'apaisement des tensions politiques qui avaient plombé les marchés. Le nouveau report de la date de sortie de l'UE et l'annonce de nouvelles élections au Royaume-Uni en décembre ont éloigné la menace d'un Brexit désordonné. Les négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine se sont par ailleurs poursuivies sur un ton plus conciliant. Dans ce contexte, nous avons à nouveau légèrement relevé la part des actions dans le fonds. Au sein de la poche actions, nous avons accru notre participation dans des titres comme DS Smith et PayPal, qui devraient tirer parti de tendances de croissance structurelle, telles que la numérisation et le trading en ligne. Sur le marché obligataire, le fonds a investi de manière sélective dans de nouvelles émissions en euros, comme celles d'Enel ou de SES. Des obligations ont également été acquises sur le marché secondaire, à l'image des titres de Bureau Veritas et Vestas Wind Systems. Au cours du mois, nous avons par ailleurs relevé notre exposition à la couronne norvégienne sur le segment obligataire. La durée modifiée a été réduite à 3,2 ans (dérivés inclus).

## Répartition sectorielle de la poche actions en exposition (hors dérivés)



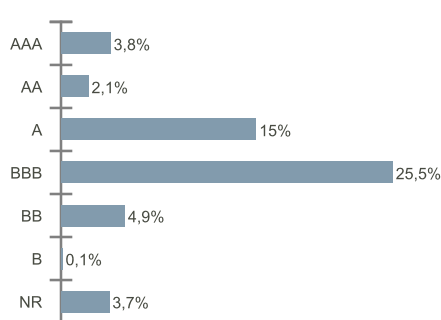
## Répartition par capitalisation de la poche action



## Capitalisation médiane

122,7 Mds €

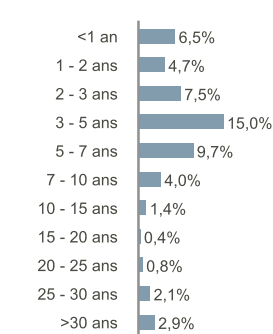
## Répartition par notation de la poche taux (hors OPC)



Rating moyen

BBB

## Répartition par maturité finale en exposition (hors OPC)



Maturité moyenne

3,78

**Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risques opérationnels, y compris les risques de dépositaire, risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés, risques liés au fonds cible, risques de change, risques de solvabilité**

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds réglementé par Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). 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. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles sont présentées nettes de frais en dehors des frais éventuels de souscription pris par le distributeur et des taxes locales. 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. Le DICI (DEU, ESP, FR, GB, IRL, SWD) et le prospectus (DEU, FR, GB, SWD) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH ou sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH ou sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com). Si le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zurich. 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.

Si ODDO BHF Asset Management GmbH reçoit des rabais sur les frais de gestion des fonds cibles ou d'autres actifs, ODDO BHF Asset Management GmbH s'engage à remettre intégralement ce paiement à l'investisseur ou au fonds. Si ODDO BHF Asset Management GmbH fournit des services pour un produit d'investissement d'un tiers, ODDO BHF Asset Management GmbH sera rémunérée par la société concernée. Les services typiques sont la gestion de placements ou les activités de vente de fonds établis par une autre société de gestion de placements. Normalement, cette rémunération est calculée en pourcentage des frais de gestion (jusqu'à 100 %) du fonds concerné, calculés sur la base des actifs du fonds gérés ou distribués par ODDO BHF Asset Management GmbH. Cela peut entraîner le risque que les conseils de placement donnés ne soient pas conformes à l'intérêt de l'investisseur. Le montant des frais de gestion est publié dans le prospectus du fonds concerné. D'autres détails sont disponibles sur demande. Il s'adresse en outre uniquement aux personnes domiciliées dans les pays où les fonds respectifs sont enregistrés pour la distribution ou dans lesquels une telle inscription n'est pas requise. Les actions du fonds n'ont pas été enregistrées en vertu du United States Securities Act of 1933, tel que modifié (le "1933 Act") ; elles ne peuvent donc pas être offertes ou vendues publiquement aux États-Unis d'Amérique ou à des citoyens ou résidents américains. Cette publication se veut un instrument de marketing et ne satisfait pas aux exigences légales concernant l'impartialité d'une analyse financière, et les instruments financiers concernés ne font l'objet d'aucune interdiction de négociation avant la publication de cette présentation.

Copyright © Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions concernant Morningstar et reprises aux présentes (1) contiennent des informations propriétaires et confidentielles de Morningstar, (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées, (3) ne constituent pas un conseil en investissement de la part de Morningstar et (4) sont fournies à des fins d'information uniquement et ne sauraient dès lors être considérées comme une offre d'achat ou de vente de titre. Rien ne garantit par ailleurs qu'elles sont correctes, complètes ou exactes. A moins que la loi n'en dispose autrement, la responsabilité de Morningstar ne saurait être engagée au titre de décisions d'investissement, dommages ou autres pertes résultant de ou liées à ces informations, données, analyses ou opinions, ou à leur utilisation. Le présent rapport vient en complément de la documentation de vente et doit dès lors être lu à la lumière du prospectus et des avertissements correspondants. STOXX Limited (« STOXX ») est la source de tous les indices STOXX repris aux présentes et des données qu'ils contiennent. STOXX n'a d'aucune manière été impliqué dans la création des informations reprises aux présentes et ne fournit aucune garantie ni n'assume aucune responsabilité à l'égard de ces informations, s'agissant notamment de leur exactitude, leur caractère approprié, leur véracité, leur exhaustivité, leur actualisation et leur adéquation à des fins quelconques. Toute diffusion ou distribution des informations qui sont la propriété de STOXX est interdite.

ODDO BHF AM GmbH

réglementée et supervisée par Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) – Ust-Id-Nr.: DE 153 144878 Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf, Registre du commerce: HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf

[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)