

ODDO BHF Polaris Moderate

DRW-EUR - Eur | MULTI-ACTIFS - MODÉRÉ - ALLOCATION D'ACTIFS TRADITIONNELLE

Actif net du fonds **1 221 M€** Catégorie Morningstar TM :
 Valeur liquidative **70,90€** Allocation EUR Prudente
 Evolution vs M-1 **0,79€** ★★☆☆ Notation au 31/03/2021

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
 Echelle de risque et de rendement (*)

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


Gérants Stratégie d'investissement

Odoo BHF Asset Management GmbH, Peter Rieth
Société de gestion
ODDO BHF Asset Management GmbH

Caractéristiques

Indicateur de référence 20% Stoxx 50 NR + 60% JPM EMU Investment Grade 1-10 Years + 20% JPM Cash Index Euro Currency 1M

Durée d'investissement conseillée : 3 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 15/07/2005

Date de création du fonds : 15/07/2005

Statut juridique	OPC
Code ISIN	DE000A0D95Q0
Code Bloomberg	GV5C GR
Devise	Euro
Affectation des résultats	Distribution
Souscription minimale (initiale)	100 EUR
Souscription minimale ultérieure	1 millième de part
Société de gestion (par délégation)	ODDO BHF Trust GmbH
Dépositaire	Bank of New York Mellon SA/ NV Ndl Frankfurt
Valorisateur :	ODDO BHF AM GmbH
Souscriptions / Rachats	14h00, à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Pays de domiciliation	Allemagne
Frais de gestion fixes	1,25% p.a.
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	3 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais courants	1.32 %
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,72	0,67
Ratio d'information	0,40	0,27
Tracking Error (%)	3,10	2,69
Bêta	1,16	1,06
Coefficient de corrélation (%)	85,49	83,28
Alpha de Jensen (%)	0,79	0,58

Depuis 2005, ODDO BHF Polaris Moderate offre une solution d'investissement diversifiée globale, avec une exposition aux actions comprise entre 0 % et 40 % et un panier obligataire essentiellement investi dans des obligations investment grade.

Le portefeuille peut investir dans des titres cotés ou négociés sur des marchés réglementés principalement en Europe, aux États-Unis ou dans les marchés émergents. Son objectif de gestion est d'éviter de subir des pertes importantes dues à une chute des cours des actions et de dégager un rendement supérieur à celui d'un investissement obligataire dans le respect des restrictions liées aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

À cette fin, le fonds bénéficie de la vision stable, rigoureuse et à long terme de son équipe de gestion, qui s'appuie sur un processus d'investissement ciblant des sociétés axées sur la qualité, capables de bien se maintenir tout au long du cycle économique. Selon nos analyses, ces sociétés de qualité bénéficient d'importants avantages compétitifs, de solides bilans financiers et des flux de trésorerie suffisants à autofinancer leur croissance. Une attention particulière est portée sur la valorisation des titres en portefeuille afin de limiter tout risque de valorisation excessive et d'essayer de saisir de potentiels points d'entrée attractifs.

Performances annuelles nettes depuis 5 ans (en glissement sur 12 mois)

	31/03/2016	31/03/2017	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020
du					
au	31/03/2017	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020	31/03/2021
Fonds	3,5%	-0,9%	3,3%	-2,7%	11,7%
Indicateur de référence	2,9%	0,3%	2,5%	-1,0%	5,7%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

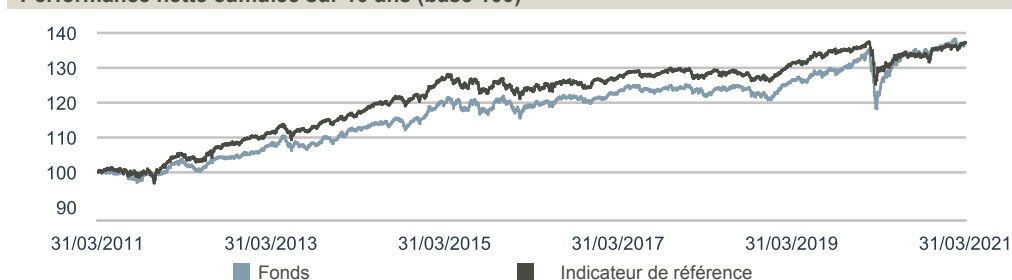
	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	0,6%	2,5%	-2,3%	8,6%	3,5%
Indicateur de référence	1,2%	1,9%	-1,9%	7,0%	0,4%

Performances nettes cumulées et annualisées

	Performances annualisées				Performances cumulées				
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3,9%	2,9%	3,2%	1,1%	0,6%	11,7%	12,2%	15,2%	37,1%
Indicateur de référence	2,4%	2,1%	3,2%	1,6%	1,0%	5,7%	7,3%	10,8%	37,3%

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

Performance nette cumulée sur 10 ans (base 100)



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	5,8%	5,8%	4,8%	4,3%
Indicateur de référence	4,0%	4,3%	3,8%	3,9%

*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur 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.

Allocation d'actifs

Commentaire de gestion mensuel

Malgré la progression poussive de la campagne de vaccination dans de nombreux pays européens, les marchés d'actions ont atteint des sommets historiques en mars. Les entreprises qui exportent beaucoup ont notamment bénéficié de la demande croissante en provenance de la Chine et des Etats-Unis, où l'adoption d'un plan de relance de 1.900 milliards de dollars a également soutenu les marchés. L'indice Ifo a grimpé en flèche, en raison principalement de la bonne humeur observée dans l'industrie. Aux Etats-Unis, les taux d'intérêt à long terme ont continué d'augmenter sur fond de hausse des prévisions d'inflation. Les couvertures du portefeuille d'actions du fonds ont expiré à la mi-mars et n'ont pas été renouvelées. La part des actions demeure élevée par rapport à la moyenne à long terme. Nous nous sommes séparés de l'action de SAP, en raison de l'incertitude accrue suscitée par l'adaptation de son modèle économique à l'activité de cloud. Nous avons pris nos bénéfices sur la plateforme de voyage en ligne Booking.com à l'issue d'une solide performance. En contrepartie, nous avons investi dans le leader indien des services informatiques Infosys. Avec l'achat de BioMérieux, nous avons renforcé notre exposition aux entreprises spécialisées dans le diagnostic médical, un secteur en forte croissance structurelle. Au sein du portefeuille obligataire, nous avons réduit la durée par le biais de contrats à terme afin d'atténuer les risques de taux d'intérêt. Nous avons exploité les niveaux de rendement plus élevés pour bénéficier de primes attrayantes sur les marchés primaire et secondaire, ce qui a eu pour effet d'éroder encore notre position de trésorerie. Dans le sillage de la hausse des taux d'intérêt américains, nous avons prudemment relevé l'exposition du portefeuille aux obligations du pays.

Répartition de l'allocation d'actifs

	Poids %	vs m-1
Actions	29,19%	27,35%
Amérique du nord	9,86%	9,26%
Zone euro	9,36%	8,90%
Le reste de l'Europe	6,96%	6,70%
Le reste du monde	3,01%	2,50%
Obligations	53,09%	52,66%
Obligations Investment Grade	40,88%	39,95%
Obligations High Yield	5,29%	5,41%
Obligations d'états	3,25%	3,41%
Obligations des pays émergents	1,87%	1,97%
Obligations sécurisées	1,79%	1,89%
Autres obligations	0,00%	0,03%
Xetra Gold	2,84%	2,94%
Xetra Gold	2,84%	2,94%
Monétaire & Autres	14,88%	17,04%
Exposition nette d'actions	29,19%	27,59%

Contribution mensuelle par classe d'actifs

	Poids moyen (%)	Performance (%)	Contribution (%)
	Fonds	Fonds	Fonds
Actions	29,28%	3,70%	1,07%
Obligations	48,71%	0,46%	0,22%
Monétaire & Autres	22,01%	-0,20%	-0,05%
TOTAL	100,00%	1,24%	1,24%

Contribution YTD par classe d'actifs

	Poids moyen (%)	Performance (%)	Contribution (%)
	Fonds	Fonds	Fonds
Actions	29,07%	4,85%	1,34%
Obligations	48,78%	-0,28%	-0,14%
Monétaire & Autres	22,15%	-1,25%	-0,29%
TOTAL	100,00%	0,91%	0,91%

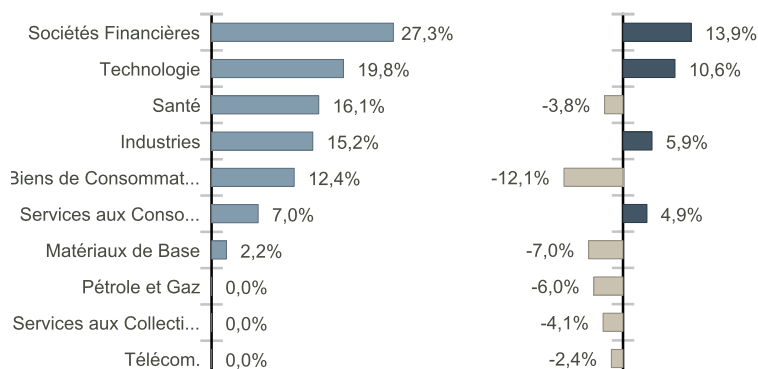
ODDO BHF Asset Management GmbH

Registre du commerce: HRB 11971 tribunal locale de Düsseldorf – réglementée et supervisée par : Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht («BaFin») – Numérod'identificationTVA (Ust-Id-Nr.) : DE 15314487, Herzogstrasse 15 –40217 Düsseldorf –téléphone: +49 211 23924 01 Bockenheimer Landstrasse 10 –60323 Frankfurt am Main –téléphone: +49 (0)69 920 50-0

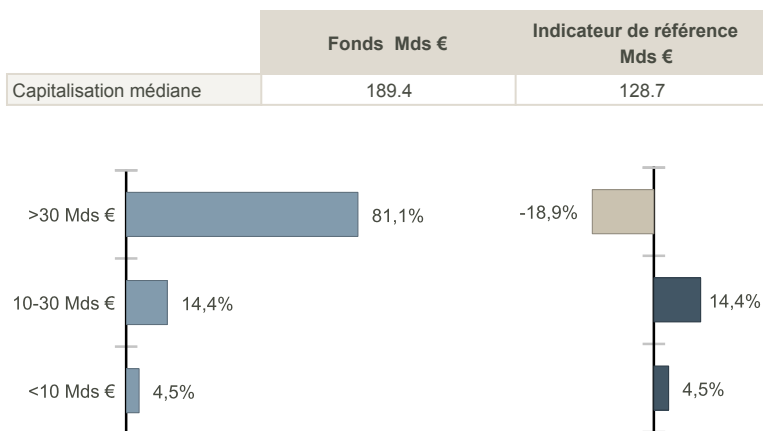
WWW.AM.ODDO-BHF.COM

Poche Action

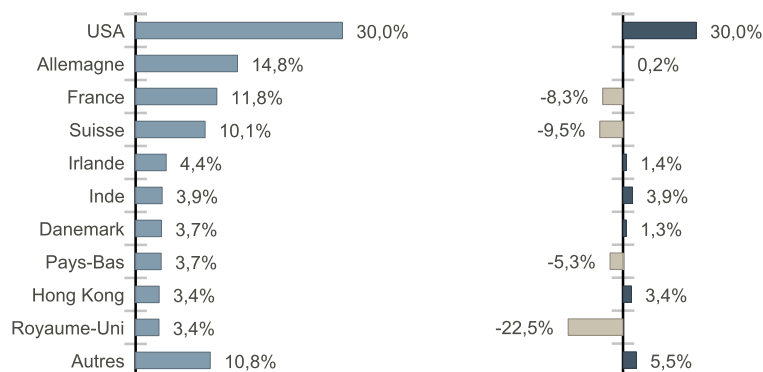
Répartition sectorielle



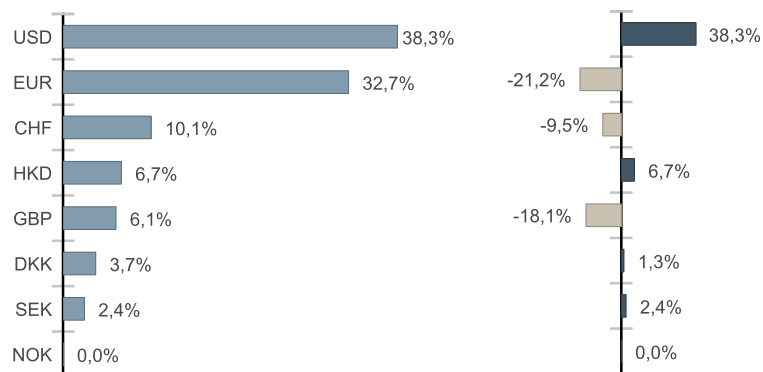
Répartition par capitalisation (Cash exclu)



Répartition géographique (Pays d'incorporation)



Répartition par devises



5 meilleures contributions (26/02/2021 - 31/03/2021)

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Accenture Plc-Cl A	0,16	13,71	1,23	Irlande	Sociétés Financières	USD
Wolters Kluwer	0,12	12,83	1,02	Pays-Bas	Services aux Consommateurs	EUR
Siemens Ag-Reg	0,11	9,39	1,25	Allemagne	Industries	EUR
Henkel Ag & Co Kгаа Vorzug	0,10	17,50	0,64	Allemagne	Biens de Consommation	EUR
Nestle Sa-Reg	0,10	10,18	1,03	Suisse	Biens de Consommation	CHF
TOTAL	0,60		5,17			

5 moins bonnes contributions (26/02/2021 - 31/03/2021)

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Teamviewer Ag	-0,14	-18,31	0,69	Allemagne	Technologie	EUR
Thermo Fisher Scientific Inc	-0,08	-14,22	0,72	USA	Santé	USD
Paypal Holdings Inc	-0,05	-3,94	1,38	USA	Sociétés Financières	USD
Tencent Holdings Ltd	-0,03	-4,80	0,51	Chine	Technologie	HKD
Alibaba Group Holding Ltd	-0,01	-2,45	0,47	Iles Caymans	Services aux Consommateurs	HKD
TOTAL	-0,31		3,77			

ODDO BHF Asset Management GmbH

Registre du commerce: HRB 11971 tribunal locale de Düsseldorf – réglementée et supervisée par : Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht («BaFin»)
 –Numérod'identificationTVA (Ust-Id-Nr.): DE 15314487, Herzogstrasse 15 –40217 Düsseldorf –téléphone: +49 211 23924 01 Bockenheimer Landstrasse 10 –60323 Frankfurt am Main –téléphone: +49 (0)69 920 50-0

WWW.AM.ODDO-BHF.COM

Poche Obligation

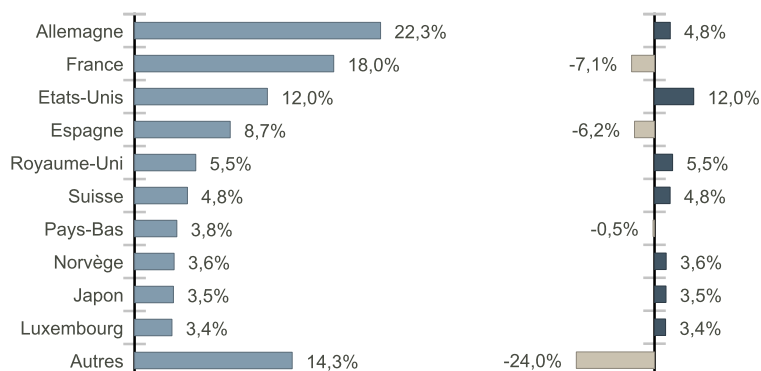
Indicateurs clés

	Fonds	Indicateur de référence
Rendement actuariel à l'échéance (YTM)*	1,0	-0,3
Rendement actuariel au pire (YTW)**	0,5	-0,3
Duration modifiée à maturité	5,0	4,7
Duration modifiée au pire	4,4	4,7
Spread duration	4,4	4,7
EUR Exposure	91,6%	
Non-Eur Exposure	8,4%	

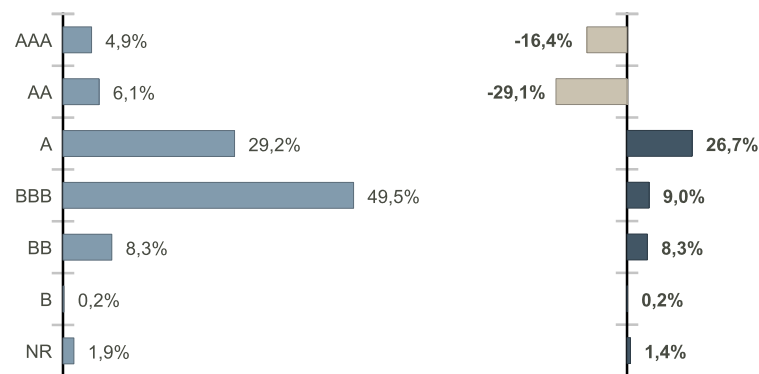
Le « taux de rendement actuariel à l'échéance » est une estimation à une date donnée du taux de rendement anticipé d'un portefeuille obligataire à condition que les titres soient détenus jusqu'à échéance. Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du fonds. Il peut, par conséquent, être affecté par les risques de taux d'intérêt, de défauts, de réinvestissement et le fait que les obligations ne soient pas détenues jusqu'à l'échéance.

Le « taux de rendement actuariel au pire » est une estimation à une date donnée du taux de rendement le plus défavorable anticipé d'un portefeuille obligataire dont une partie des titres ne serait pas détenue jusqu'à maturité mais remboursée par anticipation au gré de l'émetteur (Call). Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du fonds. Il peut, par conséquent, être affecté par les risques de taux d'intérêt, de défauts, de réinvestissement et le fait que les obligations ne soient pas détenues jusqu'à l'échéance.

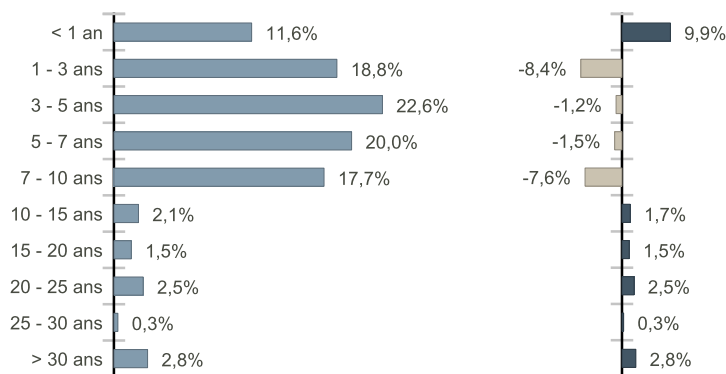
Répartition géographique (Pays du risque)



Répartition par notation



Répartition par maturité finale en exposition (hors OPC)



5 meilleures contributions (26/02/2021 - 31/03/2021)

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Allianz Se 3.88% 03/2022	0,05	4,78	1,03	Allemagne	Oblig. Invest. Grade	USD
Norwegian Government 3.00% 03/2024	0,04	4,09	1,01	Norvège	Oblig. d'Etats	NOK
Axa Sa 4.50% 03/2022	0,02	3,42	0,65	France	Oblig. Invest. Grade	USD
Allianz Se H15T5Y 11/2025	0,01	4,12	0,30	Allemagne	Oblig. Invest. Grade	USD
Eni Spa Eusa5 07/2029	0,01	1,71	0,34	Italie	Oblig. Invest. Grade	EUR
TOTAL	0,13		3,34			

5 moins bonnes contributions (26/02/2021 - 31/03/2021)

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Equinor Asa 4,25% 11/2041	0,00	-1,25	0,33	Norvège	Oblig. Invest. Grade	USD
Credit Suisse Group Ag Euambd01 04/2026	0,00	-0,73	0,39	Suisse	Oblig. Invest. Grade	EUR
Omv Ag Eusa5 12/2049	0,00	-1,02	0,26	Autriche	Oblig. Invest. Grade	EUR
Deutsche Telekom Ag 1.75% 12/2049	0,00	-1,10	0,04	Allemagne	Oblig. Invest. Grade	EUR
Fresenius Finance Ireland Plc 0,00% 10/2024	0,00	-0,48	0,02	Allemagne	Oblig. Invest. Grade	EUR
TOTAL	-0,01		1,03			

ODDO BHF Asset Management GmbH

Registre du commerce: HRB 11971 tribunal locale de Düsseldorf – réglementée et supervisée par : Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht («BaFin») –Numérod'identificationTVA (Ust-Id-Nr.) : DE 15314487, Herzogstrasse 15 –40217 Düsseldorf –téléphone: +49 211 23924 01 Bockenheimer Landstrasse 10 –60323 Frankfurt am Main –téléphone: +49 (0)69 920 50-0

WWW.AM.ODDO-BHF.COM

ODDO BHF Polaris Moderate

DRW-EUR - Eur | MULTI-ACTIFS - MODÉRÉ - ALLOCATION D'ACTIFS TRADITIONNELLE

10 principales positions (en absolu)

	Poids dans le fonds (%)	Classe d'actifs	Pays	Capitalisation (Md €)	Devise
Xetra-Gold	2,8	Matières Premières	Allemagne		EUR
Spdr Bbg Barc Em Local Bnd	1,9	Obligation	Irlande		EUR
Paypal Holdings Inc	1,4	Action	Etats-Unis	236,3	USD
Accenture Plc-Cl A	1,3	Action	Irlande	151,3	USD
Siemens Ag-Reg	1,3	Action	Allemagne	119,9	EUR
Microsoft Corp	1,2	Action	Etats-Unis	1490,0	USD
Roche Holding Ag-Genusschein	1,1	Action	Suisse	239,0	CHF
Thermo Fisher Scientific Inc	1,1	Action	Etats-Unis	151,7	USD
Capgemini Se	1,1	Action	France	24,5	EUR
Allianz Se-Reg	1,1	Action	Allemagne	90,4	EUR
TOTAL	14,1				

Composition de la poche actions

	Fonds	Indicateur de référence
Nombre des actions	35	48
Poids des 10 premières lignes (%)	39,5%	40,7%
Poids des 30 premières lignes (%)	91,8%	78,3%

Composition de la poche obligataire

	Fonds	Indicateur de référence
Nombre de lignes obligataires	278	245
Nombre total de tickers	177	12
Poids des 10 premiers tickers (%)	20,4%	96,9%
Poids des 30 premiers tickers (%)	43,1%	100,0%

Risques :

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

Avertissement

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. Le DICI (DEU, ESP, FR, GB, ITL, POR, SWD) et le prospectus (DEU, FR, GB, SWD) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF Asset Management GmbH sur 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 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.

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 Asset Management GmbH

Registre du commerce: HRB 11971 tribunal locale de Düsseldorf – réglementée et supervisée par : Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht («BaFin») – Numérod'identificationTVA (Ust-Id-Nr.) : DE 15314487, Herzogstrasse 15 –40217 Düsseldorf –téléphone: +49 211 23924 01 Bockenheimer Landstrasse 10 –60323 Frankfurt am Main –téléphone: +49 (0)69 920 50-0

WWW.AM.ODDO-BHF.COM