

# ODDO BHF Polaris Moderate

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

Actif net du fonds **919 M€**  
 Valeur liquidative **69,28€**  
 Evolution vs M-1 **-0,28€**

Catégorie Mixtes EUR Equilibrés

Morningstar™ ★★★★★

Notation au  
31/08/2020


  
Echelle de risque et de rendement (\*)

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



## Société de gestion

ODDO BHF Asset Management GmbH

## Société de conseil

ODDO BHF TRUST GmbH, Peter Rieth

## 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 initiale de performance 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
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	

Frais de gestion fixes	1,25% p.a.
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	3 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais courants	1,37 %
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Néant

## Mesure de risque

	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,55	0,60
Ratio d'information	0,48	0,36
Tracking Error (%)	2,99	2,74
Bêta	1,13	1,03
Coefficient de corrélation (%)	85,08	82,45
Alpha de Jensen (%)	1,23	0,92

## 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 nettes depuis 5 ans (en glissement sur 12 mois)

	30/09/2015	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019
du					
au	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019	30/09/2020
Fonds	3,8%	1,9%	0,4%	4,2%	3,4%
Indicateur de référence	2,1%	2,2%	-0,4%	5,6%	-1,6%

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

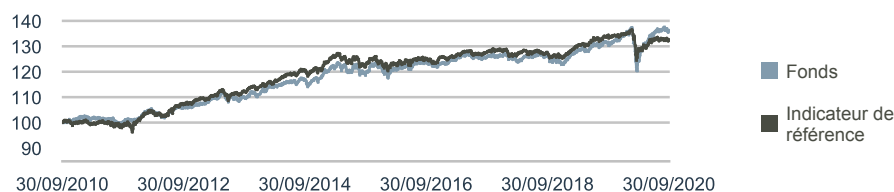
## Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	4,4%	0,6%	2,5%	-2,3%	8,6%
Indicateur de référence	2,6%	1,2%	1,9%	-1,9%	7,0%

## 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	2,7	2,7	3,1	-0,4	1,7	3,4	8,2	14,4	36,1
Indicateur de référence	1,1	1,6	2,8	0,0	-1,7	-1,6	3,5	8,0	32,3

## Performance nette cumulée sur 10 ans (base 100)



## Volatilité annualisée

	Volatilité annualisée (%)			
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	8,6	5,6	4,8	4,1
Indicateur de référence	6,1	4,2	3,9	3,9

\*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.

## Allocation d'actifs

### Commentaire de gestion mensuel

Le regain d'inquiétudes entourant une deuxième vague de contaminations au Covid-19 a mis un coup d'arrêt au rebond des marchés actions en septembre, les principaux indices s'inscrivant en baisse sur le mois. Les valeurs technologiques américaines aux valorisations élevées ont notamment subi de fortes pertes. Les marchés ont ainsi pâti de la hausse du nombre d'infections, mais aussi des incertitudes persistantes suscitées par l'accord commercial post-Brexit et de la campagne électorale américaine. La bonne orientation des statistiques économiques et les progrès réalisés dans le développement d'un vaccin contre le Covid-19 n'ont guère pesé dans la balance. Au début du mois, nous avons initié des positions sur Tencent et Alibaba, les plus grandes entreprises des marchés émergents, qui pâtissent moins des conflits commerciaux avec les Etats-Unis grâce à leur position de leader en Chine (marché domestique) et en Asie. Alibaba est à la tête de la plus importante plateforme de vente en ligne en Chine et compte parmi les principaux acteurs du commerce électronique en Asie du Sud-Est. Tencent possède quant à elle la première plateforme de réseaux sociaux en Chine et opère dans des secteurs aussi divers que les jeux, les médias sociaux et les paiements grâce à son application WeChat, utilisée par 1,2 milliard de personnes. Nous avons investi dans Siemens avant l'introduction en bourse de sa division énergétique, dès lors que la décote du conglomérat pourrait diminuer à l'avenir. En contrepartie, nous avons cédé une partie de notre exposition au groupe d'ingénierie électrique Schneider. Le ratio de couverture a été légèrement réduit. Au sein du portefeuille obligataire, nous avons participé à de nouvelles émissions intéressantes. Sur le marché secondaire, nous avons investi dans des obligations subordonnées en USD d'Allianz et Axa, qui offrent une prime de rendement significative par rapport aux obligations subordonnées en EUR, même après couverture du risque de change. Durant la seconde quinzaine du mois, nous avons quelque peu réduit le risque, notamment en vendant des obligations d'entreprises d'échéance longue. La durée reste inchangée, à un peu moins de 4 ans.

### Répartition de l'allocation d'actifs

	Poids %	vs m-1
<b>Actions</b>	<b>27,07%</b>	<b>25,97%</b>
Le reste de l'Europe	7,33%	7,71%
Amérique du nord	8,05%	8,32%
Le reste du monde	1,02%	0,00%
Zone euro	10,67%	9,94%
<b>Obligations</b>	<b>57,13%</b>	<b>58,78%</b>
Obligations sécurisées	2,49%	2,52%
Obligations High Yield	5,49%	6,38%
Obligations Investment Grade	43,45%	44,04%
Obligations d'états	3,45%	3,56%
Obligations des pays émergents	2,25%	2,28%
<b>Monétaire &amp; Autres</b>	<b>15,80%</b>	<b>15,24%</b>
Exposition nette d'actions	23,35%	21,16%

### Contribution mensuelle par classe d'actifs

	Poids moyen (%)	Performance (%)	Contribution (%)
	Fonds	Fonds	Fonds
Actions	25,13%	-0,89%	-0,23%
Obligations	58,36%	0,07%	0,04%
Monétaire & Autres	16,52%	-0,63%	-0,11%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-0,30%</b>	<b>-0,30%</b>

### Contribution YTD par classe d'actifs

	Poids moyen (%)	Performance (%)	Contribution (%)
	Fonds	Fonds	Fonds
Actions	24,65%	2,82%	1,99%
Obligations	58,39%	-0,09%	-0,13%
Monétaire & Autres	16,96%	6,06%	0,85%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,71%</b>	<b>2,71%</b>

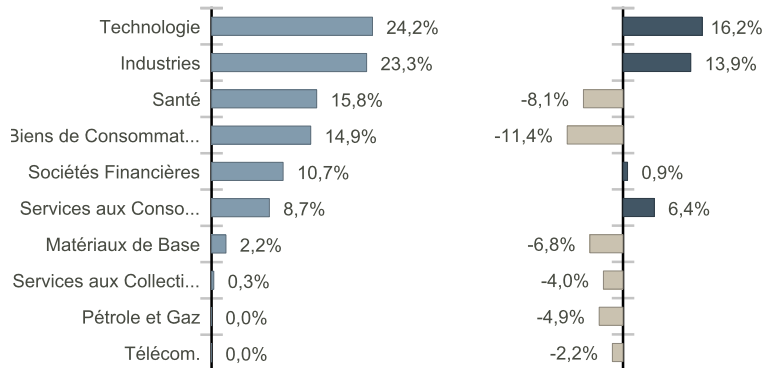
ODDO BHF Asset Management GmbH

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

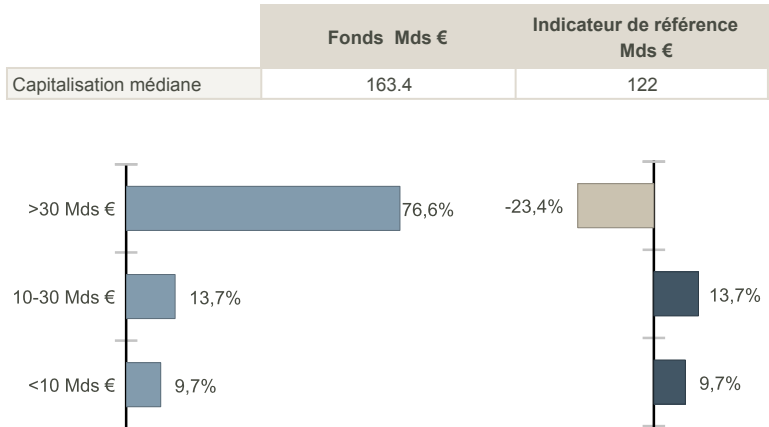
[WWW.AM.ODDO-BHF.COM](http://WWW.AM.ODDO-BHF.COM)

## Poche Action

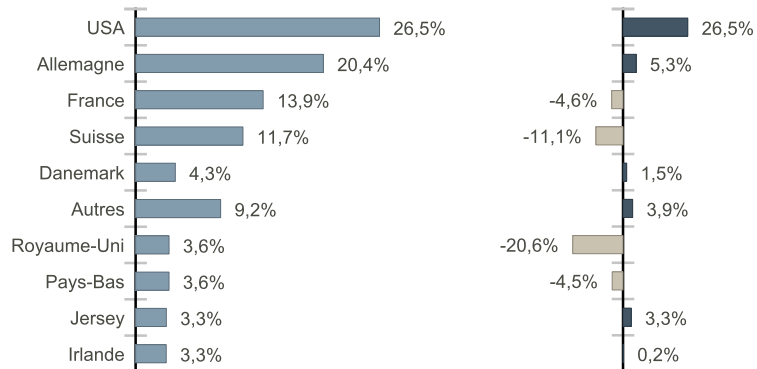
## Répartition sectorielle



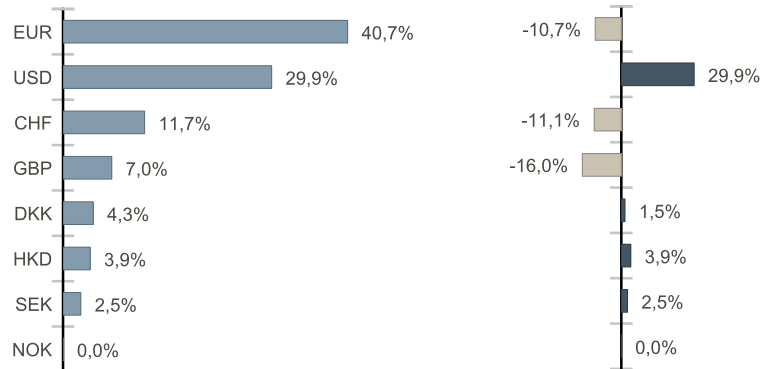
## Répartition par capitalisation (Cash exclu)



## Répartition géographique (Pays d'incorporation)



## Répartition par devises



## 5 meilleures contributions (31/08/2020 - 30/09/2020)

	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Novo Nordisk A/S-B	0,07	6,31	1,11	Danemark	Santé	DKK
Wolters Kluwer	0,06	6,45	0,94	Pays-Bas	Services aux Consommateurs	EUR
Fischer (Georg)-Reg	0,05	6,75	0,72	Suisse	Industries	CHF
Henkel Ag & Co KgaA Vorzug	0,04	4,39	0,97	Allemagne	Biens de Consommation	EUR
Atlas Copco Ab-A Shs	0,03	5,39	0,65	Suede	Industries	SEK
<b>TOTAL</b>	<b>0,25</b>		<b>4,39</b>			

## 5 moins bonnes contributions (31/08/2020 - 30/09/2020)

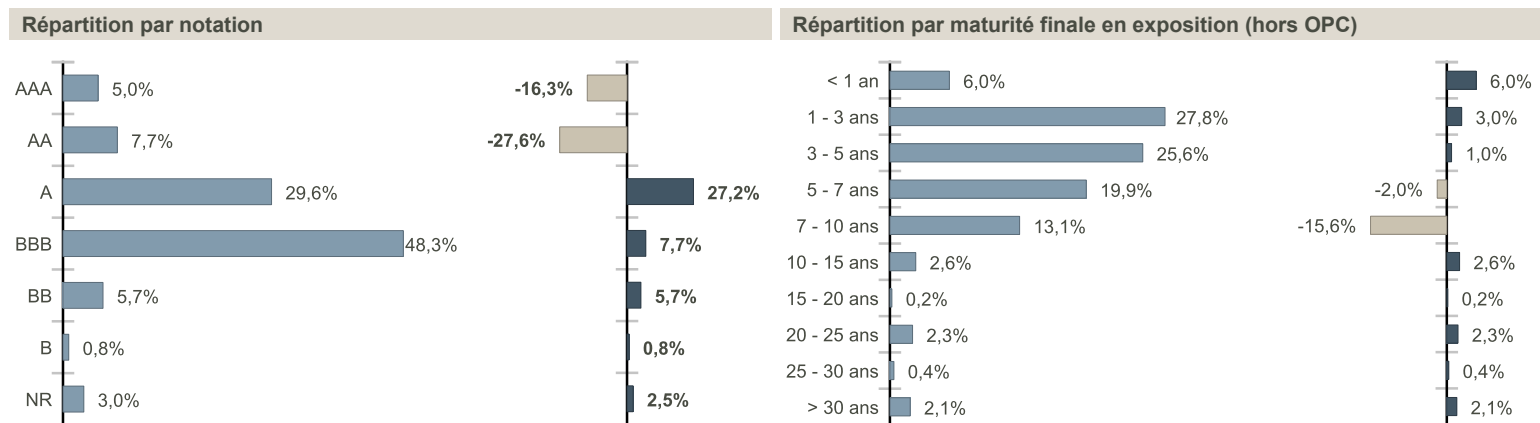
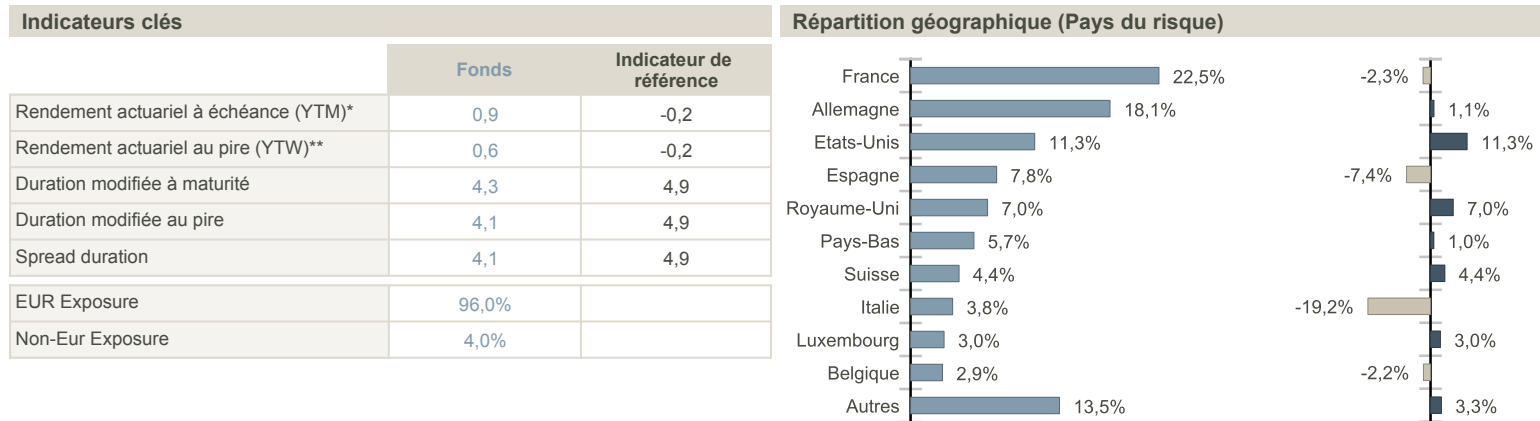
	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Alphabet Inc-CI C	-0,10	-8,28	1,14	USA	Technologie	USD
Allianz Se-Reg	-0,10	-9,86	0,97	Allemagne	Sociétés Financières	EUR
Siemens Ag-Reg	-0,09	-8,98	0,41	Allemagne	Industries	EUR
Booking Holdings Inc	-0,08	-8,68	0,83	USA	Services aux Consommateurs	USD
Capgemini Se	-0,06	-5,39	1,08	France	Technologie	EUR
<b>TOTAL</b>	<b>-0,42</b>		<b>4,44</b>			

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](http://WWW.AM.ODDO-BHF.COM)

## Poche Obligation



5 meilleures contributions (31/08/2020 - 30/09/2020)						
	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Agence Francaise Develop 0.50% 05/2030	0,01	1,70	0,41	France	Obligations quasi-gouvernementa	EUR
Ile De France 0.10% 07/2030	0,01	1,50	0,38	France	Obligations quasi-gouvernementa	EUR
Ses Sa 0.00% 11/2027	0,00	2,24	0,15	Luxembourg	Obligations Investment Grade	EUR
Symrise Ag 1.25% 11/2025	0,00	1,18	0,34	Allemagne	Obligations Investment Grade	EUR
Eurofima 0.10% 05/2030	0,00	0,95	0,39	Suisse	Obligations quasi-gouvernementa	EUR
<b>TOTAL</b>	<b>0,02</b>		<b>1,67</b>			

5 moins bonnes contributions (31/08/2020 - 30/09/2020)						
	Contribution (%)	Performance (%)	Poids moyen (%)	Pays	Secteur	Devise
Norwegian Government 3.00% 03/2024	-0,07	-4,93	1,28	Norvège	Obligations d'Etats	NOK
European Investment Bank 1.00% 05/2021	-0,01	-5,37	0,15	Luxembourg	Obligations quasi-gouvernementa	NOK
Accor Sa Eusa5 01/2025	-0,01	-3,34	0,24	France	Obligations High Yield	EUR
Vodafone Group Plc Eusa5 08/2075	0,00	-2,36	0,19	Royaume-Uni	Obligations High Yield	EUR
House Of Finance Nv/The 4.38% 07/2026	0,00	-3,67	0,10	Belgique	Obligations High Yield	EUR
<b>TOTAL</b>	<b>-0,09</b>		<b>1,96</b>			

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](http://WWW.AM.ODDO-BHF.COM)

## 10 principales positions (en absolu)

	Poids dans le fonds (%)	Classe d'actifs	Pays	Capitalisation (Md €)	Devise
Xetra-Gold	5,0	Matières Premières	Allemagne		EUR
Spdr Bbg Barc Em Local Bnd	2,3	Obligation	Irlande		EUR
Paypal Holdings Inc	1,8	Action	Etats-Unis	195,2	USD
Norwegian Government 3.00% 03/2024	1,2	Obligation	Norvege		NOK
Visa Inc-Class A Shares	1,2	Action	Etats-Unis	376,6	USD
Novo Nordisk A/S-B	1,1	Action	Danemark	140,2	DKK
Roche Holding Ag-Genusschein	1,1	Action	Suisse	256,0	CHF
Nestle Sa-Reg	1,1	Action	Suisse	292,6	CHF
Alphabet Inc-CI C	1,1	Action	Etats-Unis	849,7	USD
Microsoft Corp	1,0	Action	Etats-Unis	1338,5	USD
<b>TOTAL</b>	<b>17,0</b>				

## Composition de la poche actions

	Fonds	Indicateur de référence
Nombre des actions	31	48
Poids des 10 premières lignes (%)	43,0%	44,0%
Poids des 30 premières lignes (%)	99,7%	80,5%

## Composition de la poche obligataire

	Fonds	Indicateur de référence
Nombre de lignes obligataires	264	229
Nombre total de tickers	171	12
Poids des 10 premiers tickers (%)	17,6%	97,1%
Poids des 30 premiers tickers (%)	40,4%	100,0%

## 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](http://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](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 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.

## 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

## 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](http://WWW.AM.ODDO-BHF.COM)