

30 septembre 2019

ODDO BHF US Mid Cap


CR-USD - Usd | ACTIONS - GESTION FONDAMENTALE - MOYENNES CAPITALISATIONS - US

Actif net du fonds	253 M€	Catégorie Morningstar :
Valeur liquidative	361,85\$	Actions Etats-Unis Moyennes Cap.
Evolution vs M-1	-3,84\$	★★★★ Morningstar™ 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

Gérants

Wellington Management

Caractéristiques

Indicateur de référence : 100% S&P MIDCAP 400 (EUR, Net return)

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 11/10/2002

Date initiale de performance : 17/12/2008

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0010680538
Code Bloomberg	ODUSMCE FP
Devise	Dollar des États-Unis
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	1 millième de part
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	1,80% TTC maximum Actif net OPC Exclus
Commission de surperformance	N/A
Frais courants	2,00%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Société de gestion (par délégation)	Wellington Management Company, LLP, US
Dépositaire	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Valorisateur :	BNP Paribas Fund Services Paris
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne

Indicateurs techniques et de risque*

	3 ans	5 ans
Alpha de Jensen	4,13%	0,29%
Ratio de Sharpe	0,69	0,52
Ratio d'information	0,30	-0,24
Tracking Error	9,15%	9,65%
Bêta	0,82	0,75
Coefficient de corrélation	0,83	0,83

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion consistera à surperformer l'indice de référence S&P MID CAP 400 sur la période d'investissement conseillée de 5 ans ou plus. La valeur de la part CR-EUR, exprimée en Euros, est ainsi soumise aux variations de la parité EUR/USD. A l'inverse, la part CR-USD, exprimée en USD, ne supporte pas ce risque de change pour les investisseurs en USD. Le Fonds est géré de façon discrétionnaire.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018
au	30/09/2015	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019
Fonds	2,2%	8,2%	18,5%	18,5%	0,6%
Indicateur de référence	13,8%	14,3%	11,3%	15,5%	3,3%

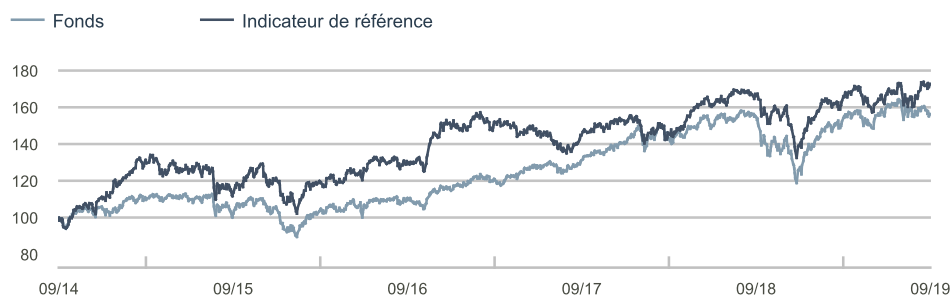
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	9,0%	-0,2%	9,9%	22,3%	-9,2%
Indicateur de référence	24,1%	9,0%	23,8%	1,5%	-7,1%

Analyse des performances

	Performances annualisées				Performances cumulées				
	3 ans	5 ans	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	12,2%	9,3%	11,4%	-1,1%	22,7%	0,6%	41,3%	56,3%	193,5%
Indicateur de référence	9,9%	11,6%	15,0%	3,8%	23,3%	3,3%	32,8%	72,8%	304,9%

Evolution de la performance (base 100)

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	20,27%	15,58%	15,38%
Indicateur de référence	18,82%	15,72%	16,97%

*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®

Indicateur de référence calculé dividendes réinvestis depuis le 02/01/2013.

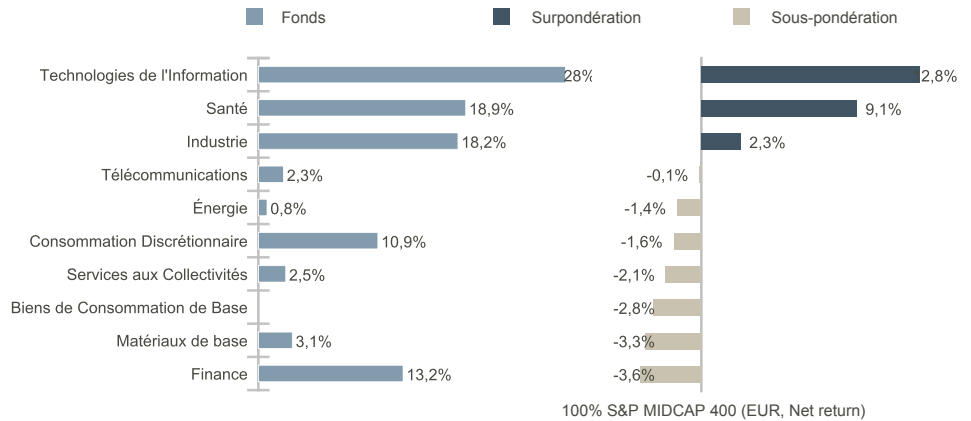
(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées 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.

Commentaire de gestion

La quasi-totalité des secteurs ont apporté une contribution négative à la performance relative au cours du mois, l'industrie, les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire ayant constitué les principaux freins. Au sein de l'industrie, les positions sur IAA et TransUnion ont coûté des points. IAA a fait état de ventes solides à la faveur de facteurs séculaires bien orientés, mais ses marges ainsi que ses prévisions ont été source de déception. TransUnion a sous-performé dans la mesure où le ralentissement anticipé de l'économie pourrait faire baisser la demande de renseignements sur le crédit. Dans les technologies de l'information, les positions sur Genpact et Verisign se sont révélées préjudiciables. Les actions de Genpact ont perdu du terrain après avoir commencé à se négocier sans dividende, tandis que celles de Verisign ont été emportées par le repli du secteur dans son ensemble. S'agissant de la consommation discrétionnaire, Roku et Choice Hotels ont fait figure de lanterne rouge. Les actions de Roku ont reculé en septembre, les investisseurs redoutant l'intensification de la concurrence dans le secteur des services de streaming en ligne. Choice Hotels a sous-performé sur fond de craintes entourant la concurrence accrue à laquelle se livrent les sites de voyage en ligne.

Les secteurs des biens de consommation de base, des services aux collectivités et des services de communication ont en revanche remporté la palme de la performance relative au cours du mois. L'absence d'exposition aux biens de consommation de base a eu une incidence légèrement positive. Les services aux collectivités ont apporté une contribution globalement neutre, l'impact positif de la sous-pondération du secteur ayant été contrebalancé par l'impact négatif de l'absence d'exposition à OGE Energy, qui a réalisé un beau parcours au sein de l'indice. Les services de communication complètent le podium, bien qu'ils se soient avérés quelque peu préjudiciables en termes absolus. Notre sous-pondération du secteur a en effet porté ses fruits, mais les positions sur Cargurus et Cable One nous ont pénalisés. Les actions de Cargurus ont dévié dès lors que les ventes automobiles suscitent l'inquiétude des investisseurs, qui pourraient bien se détourner des sites de vente de voitures en ligne. Cable One a été à la peine après avoir fait état d'un nombre d'abonnés inférieur aux estimations du consensus.

Répartition sectorielle de la poche actions



Principales lignes action du portefeuille

Valeur	Poids*	Secteur	Pays
Genpact Ltd	2,54%	Technologies de l'Information	Bermudes
Wex Inc	2,47%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Nvr Inc	1,80%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Markel Corp	1,76%	Finance	Etats-Unis
Idex Corp	1,73%	Industrie	Etats-Unis
Ball Corp	1,66%	Matériels	Etats-Unis
Transunion	1,66%	Industrie	Etats-Unis
Service Corp International	1,60%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Lennox International Inc	1,59%	Industrie	Etats-Unis
Teleflex Inc	1,53%	Santé	Etats-Unis

Nombre de lignes actions

100

* Fonds

** Indicateur de référence

Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type
C442Zfxpod001-317298_USD	Change à Terme
C442Zfxpod001-317298_EUR	Change à Terme
Contrat D Achat A Terme Achat-318289_USD	Change à Terme

RISQUES: Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de change, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque lié à la concentration du portefeuille sur un secteur/zone géographique, risque lié à la détention de moyennes capitalisations et à titre accessoire : risque pays émergents

AVERTISSEMENT : Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. 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 réglementés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). 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 portefeuilles. 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 SAS 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 SAS. 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 (FR, GB) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet 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 SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.