

ODDO BHF US Mid Cap

28 MARS 2024

CR-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - US

Actif net du fonds	166 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	629,32€	Actions Etats-Unis Moyennes Cap.	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	21,30€ ★★	Notation au 31/03/2024	6 8 9
			Classification SFDR ²

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

FR IT CHE DEU ESP

GÉRANTS

Wellington Management Int. Ltd

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 11/10/2002

Date de création du fonds : 11/10/2002

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000988669
Code Bloomberg	ODUSMDP FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 millième de part
Société de gestion (par délégation)	Wellington Management Company, LLP, US
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1,80% TTC Actif net, OPC Exclus
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.8 %
Com. de mouvement perçue par la société de gestion	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement sera de surperformer l'indice de référence, le S&P MID CAP 400, sur la période d'investissement recommandée de cinq ans ou plus. La valeur des parts exprimées en euro, est donc soumise à l'évolution de la parité EUR/USD. A l'inverse, les parts exprimées en USD, ne sont pas soumises à ce risque de change pour les investisseurs en USD. Le Fonds est géré de manière discrétionnaire.

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

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)										
du	03/14	03/15	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23
au	03/15	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24
FONDS	43,1%	-11,0%	23,6%	3,7%	15,8%	-15,8%	59,5%	-2,9%	-9,5%	15,1%
Indicateur de référence	43,9%	-9,6%	28,0%	-3,9%	11,8%	-21,2%	70,5%	10,5%	-3,8%	23,5%
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
FONDS	11,2%	13,1%	7,4%	-4,6%	33,0%	12,8%	16,2%	-19,2%	6,9%	
Indicateur de référence	9,0%	23,8%	1,5%	-7,1%	28,0%	3,9%	33,5%	-8,0%	12,1%	
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	0,4%	6,3%	9,9%	3,5%	10,1%	15,1%	1,2%	35,9%	157,0%	
Indicateur de référence	9,5%	12,0%	12,2%	5,6%	12,5%	23,5%	31,3%	76,6%	216,2%	
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.										
Volatilité annualisée										
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans						
FONDS	12,6%	16,6%	20,8%	19,3%						
Indicateur de référence	13,5%	16,5%	22,0%	19,6%						

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

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «FONDS». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) 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

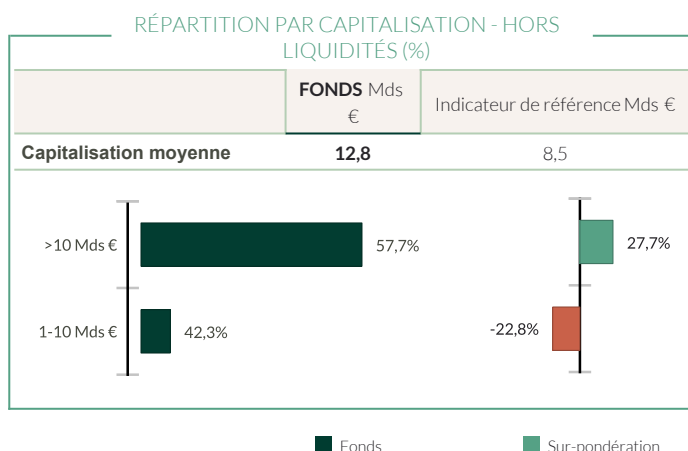
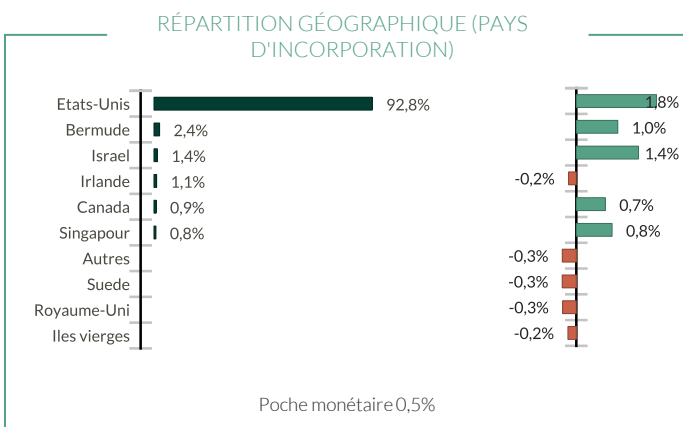
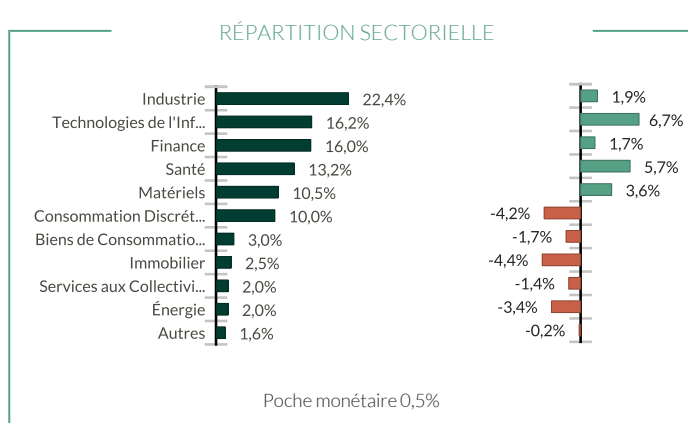
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF US Mid Cap

28 MARS 2024

CR-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - US

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	-0,06	0,30
Ratio d'information	-1,48	-0,87
Tracking Error (%)	6,07	6,34
Bêta	0,94	0,90
Coefficient de corrélation (%)	93,26	95,78
Alpha de Jensen (%)	-8,51	-4,41



■ Fonds ■ Sur-pondération ■ Sous-pondération par rapport à l'indice

ODDO BHF US Mid Cap

28 MARS 2024

CR-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - US

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les secteurs des matériaux, de l'immobilier et des services de communication ont apporté les meilleures contributions à la performance relative sur le mois. S'agissant des matériaux, la position hors indice sur Celanese et la surpondération de Graphic Packaging International ont eu l'incidence la plus positive. Les actions de Celanese, entreprise américaine de technologie et de matériaux spécialisés, ont pris de la hauteur sur la période après la conclusion d'un accord de recherche sur l'ARN avec Secarna Pharmaceuticals. Graphic Packaging, leader des solutions d'emballage pour les consommateurs, s'est inscrit en hausse sur fond d'actualité limitée. En ce qui concerne l'immobilier, la surpondération de Lamar Advertising et l'absence d'exposition à Equity Lifestyle Properties ont porté leurs fruits. Les actions de Lamar Advertising, une société de publicité extérieure qui exploite des panneaux d'affichage, des enseignes avec logo et des emplacements publicitaires dans les transports en commun, ont augmenté au cours de la période, son CEO Sean Reilly ayant déclaré aux investisseurs que les fonds ajustés provenant des opérations (AFFO) étaient supérieurs à la fourchette haute des prévisions 2024. Au sein des services de communication, l'absence d'exposition au New York Times et à Iridium Communications s'est avérée très bénéfique.

Les secteurs de l'industrie, des technologies de l'information et de la finance ont constitué les principaux freins à la performance relative au cours du mois. Dans l'industrie, la position hors indice sur Dayforce et la surpondération de Genpact ont eu une incidence particulièrement négative. Les actions du fournisseur de logiciels et de services de gestion des ressources humaines Dayforce et du prestataire mondial de services professionnels Genpact ont dévié sur la période en raison d'une actualité limitée. S'agissant des technologies de l'information, la performance a été essentiellement pénalisée par

l'absence d'exposition à Super Micro Computers et notre position hors indice sur MongoDB. Les actions de MongoDB se sont repliées sur la période, malgré l'annonce de résultats plus solides que prévu pour le quatrième trimestre. La société a fait état de prévisions en demi-teinte pour le premier trimestre de l'exercice 2025, avec des estimations de chiffre d'affaires inférieures aux attentes. La direction table également sur un environnement stable pour les revenus des logiciels liés à la consommation en 2025, après plusieurs années volatiles. Enfin, parmi les valeurs financières, nos positions hors indice sur Shift4 Payments et Globe Life ont coûté le plus de points. La société de traitement des paiements Shift4 Payments a vu le cours de ses actions baisser dans le sillage des déclarations de son CEO, Jared Isaacman, selon lesquelles les offres de rachat reçues n'évaluaient pas la société de manière adéquate. L'entreprise a reçu de « multiples offres » supérieures au prix actuel de l'action. La compagnie d'assurance-vie Globe Life a dévié sur la période, malgré une augmentation de 6,7% de son dividende trimestriel.

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, risque de durabilité et à titre accessoire : risque pays émergents, risque lié à la détention de petites capitalisations

CLASSIFICATION SFDR²

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. 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 prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. 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 AM 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. 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 de ODDO BHF AM 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.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante : https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le DIC (DEU, ESP, GB, ITL) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS 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 AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, Switzerland.