

# ODDO BHF US Mid Cap

31 MAI 2024

CR-USD - Usd | Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - US

Actif net du fonds	150 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	432,08\$	Actions Etats-Unis Moyennes Cap.	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	2,34\$	★★ Notation au 31/05/2024	6 8 9
			Classification SFDR <sup>2</sup>

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) : 17/12/2008

Date de création du fonds : 11/10/2002

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0010680538
Code Bloomberg	ODUSMCE FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 millième de part
SDG (par délégation)	Wellington Management Company, LLP, US
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1,80% TTC maximum 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 SDG	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 : 100% S&P MIDCAP 400 (EUR, Net return)

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)										
du	05/14	05/15	05/16	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23
au	05/15	05/16	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24
<b>FONDS</b>	10,5%	-2,7%	15,6%	20,0%	-0,5%	3,5%	41,8%	-19,3%	-6,0%	12,7%
Indicateur de référence	38,9%	-2,4%	15,6%	10,1%	-1,6%	-0,8%	42,0%	5,8%	-2,3%	22,9%
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
<b>FONDS</b>	-0,2%	9,9%	22,3%	-9,2%	30,6%	23,0%	8,0%	-24,2%	10,7%	
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	
<b>FONDS</b>	-5,1%	4,6%	6,4%	0,5%	0,8%	12,7%	-14,6%	25,5%	86,1%	
Indicateur de référence	8,3%	12,4%	11,8%	2,7%	9,8%	22,9%	27,2%	79,2%	204,2%	
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						
<b>FONDS</b>	14,1%	19,2%	23,6%	19,9%						
Indicateur de référence	13,5%	16,6%	22,0%	19,5%						

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](http://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

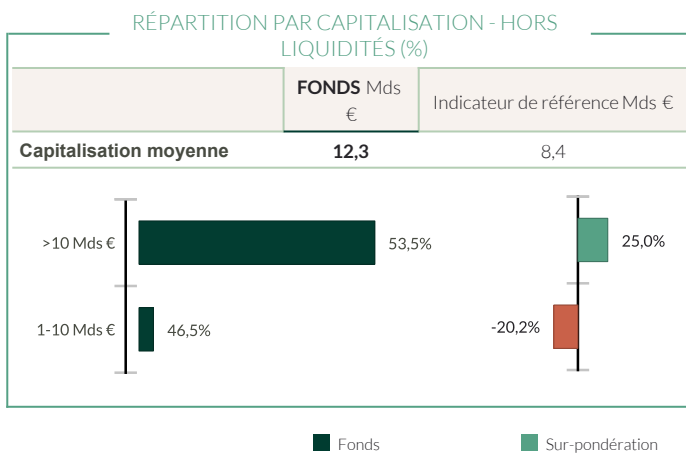
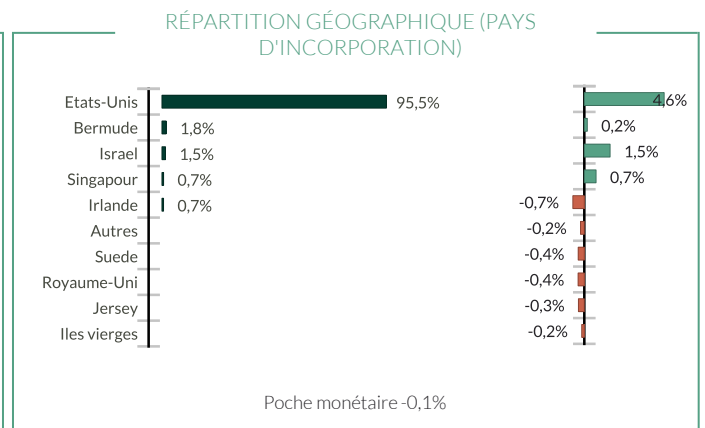
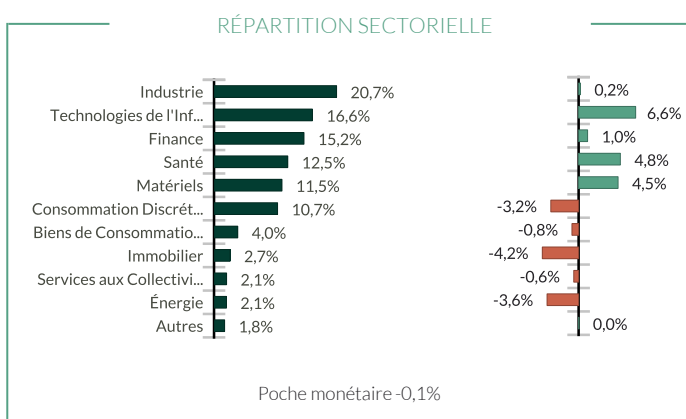
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

# ODDO BHF US Mid Cap

31 MAI 2024

CR-USD - Usd | Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - US

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	-0,42	0,10
Ratio d'information	-1,47	-0,82
Tracking Error (%)	9,12	9,37
Bêta	1,02	0,99
Coefficient de corrélation (%)	88,06	91,81
Alpha de Jensen (%)	-13,51	-7,60



# ODDO BHF US Mid Cap

31 MAI 2024

CR-USD - Usd | *Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - US*

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les secteurs de la consommation de base et de l'énergie ont apporté les meilleures contributions à la performance relative sur le mois. Dans la consommation de base, la surpondération d'e.l.f. Beauty et l'absence d'exposition à Darling Ingredients ont porté leurs fruits. Les actions d'e.l.f. Beauty ont grimpé au cours de la période, dès lors que le fournisseur de produits de maquillage et de soins de la peau à prix abordables a fait état d'une croissance record de ses ventes nettes, qui ont augmenté de pas moins de 77% en glissement annuel pour l'exercice 2024 et de 71% au quatrième trimestre, grâce à des canaux de vente physiques et électroniques robustes. Les effets positifs des taux de change, la baisse des coûts et l'augmentation des prix sur les marchés internationaux ont permis à l'entreprise d'augmenter sa marge brute. La direction prévoit une croissance des ventes nettes de l'ordre de 20 à 22% pour l'exercice 2025. S'agissant de l'énergie, l'absence d'exposition à PBF Energy et Weatherford International s'est révélée bénéfique.

Les secteurs des technologies de l'information, de l'industrie et de la santé ont constitué les principaux freins à la performance relative au cours du mois. Au sein des technologies de l'information, nos positions hors indice sur MongoDB et Unity Software ont coûté des points. Les actions du fournisseur de logiciels de base de données MongoDB ont chuté après une révision à la baisse des prévisions de l'entreprise pour l'exercice 2025 en raison d'un début d'année plus lent que prévu, tant au niveau de l'utilisation de sa plateforme Atlas que de la croissance du volume d'affaires. Les actions du développeur américain de jeux vidéo Unity Software se sont repliées au cours de la période à la suite de l'annonce d'une baisse de 8% de son chiffre d'affaires au premier trimestre, à 460,4 millions de dollars, en deçà des attentes. Parmi les valeurs industrielles, les positions hors indice sur Dayforce et Axon Enterprise ont eu une incidence négative. Les actions du fournisseur de logiciels et de services de gestion des ressources humaines Dayforce ont dévié sur la période, la société ayant publié des prévisions de chiffre d'affaires pour le deuxième trimestre inférieures aux estimations du consensus. Les actions d'Axon Enterprise, une société américaine qui développe des technologies et des produits d'armement pour les militaires, les forces de l'ordre et les civils, ont perdu du terrain, ses marges brutes pour le premier trimestre n'ayant pas répondu aux attentes des analystes, ces derniers notant par ailleurs que l'entreprise se montre quelque peu conservatrice vis-à-vis de ses marges brutes dans la mesure où elle investit dans sa croissance. Enfin, au sein de la santé, nos positions hors indice sur Inspire Medical Systems et Exact Sciences nous ont pénalisés. Les actions d'Inspire Medical Systems ont chuté après que le fabricant d'appareils médicaux a annoncé qu'il ne fournirait plus de mesures d'orientation pour les centres ou les territoires à partir de 2025 et fait état de ventes inférieures aux estimations pour le premier trimestre aux Etats-Unis. Les actions d'Exact Sciences se sont elles aussi repliées en raison, d'une part, d'un BPA inférieur aux estimations et, d'autre part, du feu vert donné par la FDA à son concurrent Guardant Health pour son test sanguin de dépistage du cancer colorectal, baptisé Shield.

## 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 SFDR<sup>2</sup>

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](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, IRL) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur [am.oddo-bhf.com](https://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](https://am.oddo-bhf.com).

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet [am.oddo-bhf.com](https://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](mailto: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.