

ODDO BHF US Mid Cap

CR-EUR - Eur | ACTIONS FONDAMENTALES - MOYENNES CAPITALISATIONS - US

Actif net du fonds	337 M€	Catégorie Morningstar :
Valeur liquidative	621,99€	Actions Etats-Unis Moyennes Cap.
Evolution vs M-1	22,17€	★★★ Morningstar™ au 31/03/2021



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

FR ESP

Gérants

Wellington Management Int. Ltd

Caractéristiques

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

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 11/10/2002

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

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000988669
Code Bloomberg	ODUSMDP FP
Devise	Euro
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 Actif net, OPC Exclus
Commission de surperformance	N/A
Frais courants	1,80%
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
Commission 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.

Indicateurs techniques et de risque*

	3 ans	5 ans
Alpha de Jensen	2,18%	2,68%
Ratio de Sharpe	0,71	0,74
Ratio d'information	0,14	0,30
Tracking Error	6,48%	5,71%
Bêta	0,92	0,93
Coefficient de corrélation	0,97	0,96

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.

Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	31/03/2016	31/03/2017	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020
au	31/03/2017	29/03/2018	29/03/2019	31/03/2020	31/03/2021
Fonds	23,6%	3,7%	15,8%	-15,8%	59,5%
Indicateur de référence	28,0%	-3,9%	11,8%	-21,2%	70,5%

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)

	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	13,1%	7,4%	-4,6%	33,0%	12,8%
Indicateur de référence	23,8%	1,5%	-7,1%	28,0%	3,9%

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	15,9%	14,8%	13,8%	3,7%	9,1%	59,5%	55,5%	99,4%	263,2%
Indicateur de référence	14,6%	13,1%	13,3%	7,6%	17,9%	70,5%	50,3%	85,0%	249,3%

Evolution de la performance depuis 10 ans (base 100)



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	26,00%	23,98%	20,80%
Indicateur de référence	27,67%	25,19%	21,62%

*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.

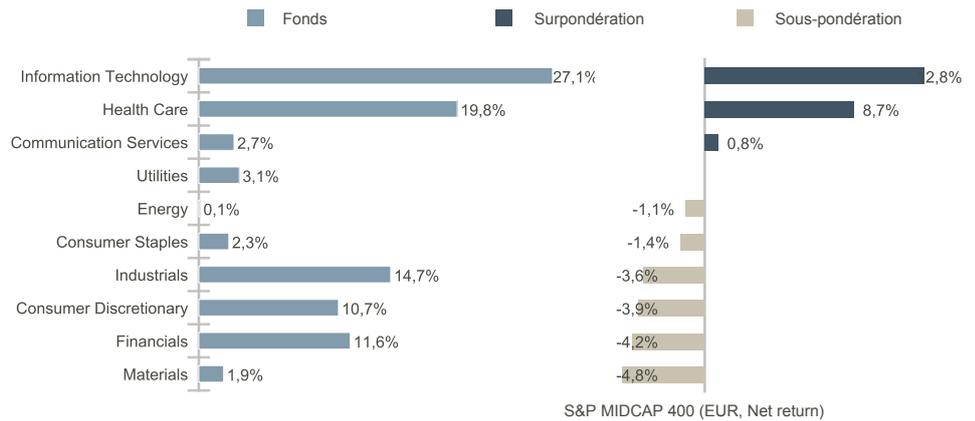
(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées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

Les secteurs de l'industrie et des services aux collectivités ont apporté les meilleures contributions à la performance relative. Parmi les valeurs industrielles, l'absence d'exposition à Generac et la position sur GFL Environmental ont porté leurs fruits. L'action de GFL Environmental a gagné du terrain après que l'entreprise a annoncé la conclusion d'un accord définitif en vue d'acquiescer la division de gestion des déchets solides et de solutions environnementales de Terrapure Environmental. Au sein des services aux collectivités, les positions sur Pinnacle West Capital et Black Hills se sont révélées bénéfiques. L'action de la holding Pinnacle West Capital s'est inscrite en hausse grâce à l'amélioration de l'environnement tarifaire. La société énergétique diversifiée Black Hills a vu le cours de son action progresser à la faveur de l'augmentation des tarifs et des coûts due à l'impact du froid extrême de février sur les entreprises et les clients.

Les secteurs de la santé, des technologies de l'information et des matériaux ont constitué les principaux freins à la performance relative au cours du mois. S'agissant de la santé, les positions sur ChemoCentryx et PTC Therapeutics nous ont pénalisés. L'action de ChemoCentryx, une société biopharmaceutique qui développe et commercialise des médicaments, a terminé le mois en baisse après avoir fait part de résultats inférieurs aux attentes pour le quatrième trimestre. PTC Therapeutics a vu le cours de son action reculer à la suite de la publication de résultats médiocres pour le quatrième trimestre, avec un BPA moins élevé qu'escompté. En ce qui concerne les technologies de l'information, les positions sur II-VI et Q2 Holdings ont coûté des points. L'action de II-VI s'est repliée, l'entreprise ayant dû relever son offre d'achat sur Coherent à plusieurs reprises. Coherent a depuis accepté l'offre en espèces et en actions de II-VI au détriment de celle de Lumentum. Le spécialiste des solutions bancaires numériques Q2 a vu le cours de son action chuter, conformément à la tendance observée parmi les fournisseurs de logiciels en tant que service (SaaS). Dans le secteur des matériaux, l'absence d'exposition à Cleveland-Cliffs et U.S. Steel s'est avérée défavorable.

Répartition sectorielle de la poche actions



Principales lignes action du portefeuille

Valeur	Poids*	Secteur	Pays
Ingersoll-Rand Inc	2,14%	Industrie	Etats-Unis
F5 Networks Inc	2,12%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Wex Inc	2,12%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Genpact Ltd	1,98%	Technologies de l'Information	Bermudes
II-VI Inc	1,97%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Mks Instruments Inc	1,92%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Etsy Inc	1,81%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Hill-Rom Holdings Inc	1,62%	Santé	Etats-Unis
Nvr Inc	1,60%	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis
Coherent Inc	1,53%	Technologies de l'Information	Etats-Unis
Nombre de lignes actions	100	* Fonds	** Indicateur de référence

Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type
Contrat D Achat A Terme Achat-397083_USD	Change à Terme
Contrat D Achat A Terme Achat-397083_EUR	Change à Terme
Contrat D Achat A Terme Achat-397533_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 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 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 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 (ESP, FR, GB) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT 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 ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.