

# ODDO BHF US Mid Cap

30 AVRIL 2024

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

Actif net du fonds	<b>153 M€</b>	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ <b>⑤</b> ⑥ ⑦
Valeur liquidative	<b>136,04€</b>	Actions Etats-Unis Moyennes Cap.	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	<b>-8,50€</b> ★	Notation au 30/04/2024	6 <b>8</b> 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) : 27/07/2018

Date de création du fonds : 11/10/2002

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013279981
Code Bloomberg	ODUMCNE 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	1,20% 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	1.2 %
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 : S&P MIDCAP 400 (EUR, Net return)

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)									
du	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23				
au	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24				
<b>FONDS</b>	<b>-5,2%</b>	<b>39,6%</b>	<b>-8,3%</b>	<b>-6,4%</b>	<b>11,7%</b>				
Indicateur de référence	-13,2%	52,0%	5,6%	-3,6%	20,1%				
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
	2019	2020	2021	2022	2023				
<b>FONDS</b>	<b>33,8%</b>	<b>13,5%</b>	<b>16,9%</b>	<b>-18,7%</b>	<b>7,5%</b>				
Indicateur de référence	28,0%	3,9%	33,5%	-8,0%	12,1%				
Performances nettes cumulées et annualisées									
	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
<b>FONDS</b>	<b>-1,4%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,5%</b>	<b>-5,9%</b>	<b>3,7%</b>	<b>11,7%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>26,9%</b>	<b>36,0%</b>
Indicateur de référence	6,9%	10,0%	9,5%	-5,0%	6,9%	20,1%	22,2%	61,2%	68,7%
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				
<b>FONDS</b>	<b>12,4%</b>		<b>16,8%</b>		<b>20,8%</b>				
Indicateur de référence	13,4%		16,6%		22,1%				

La part n'ayant pas été alimentée de 20/04/2018 à 27/07/2018, l'historique n'a pas été repris durant cette période.

\*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

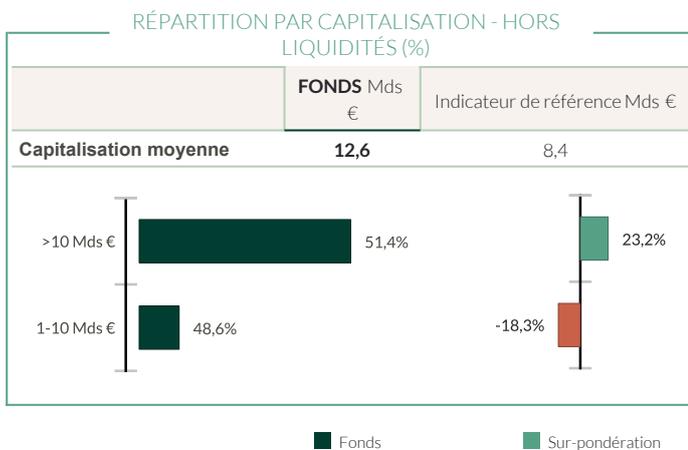
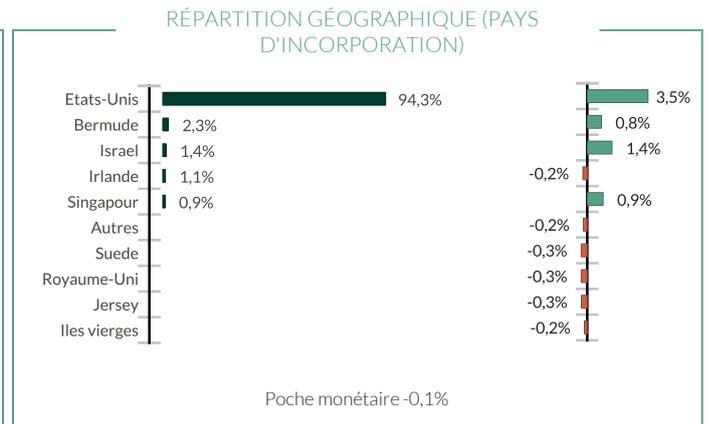
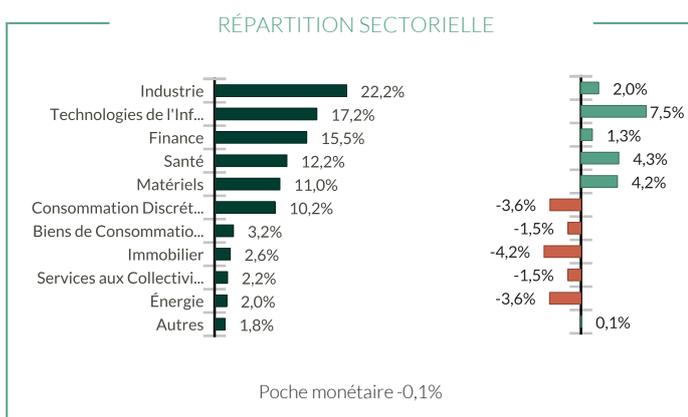
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

# ODDO BHF US Mid Cap

30 AVRIL 2024

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

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	-0,16	0,22
Ratio d'information	-1,40	-0,79
Tracking Error (%)	6,08	6,32
Bêta	0,94	0,90
Coefficient de corrélation (%)	93,36	95,82
Alpha de Jensen (%)	-8,16	-4,05



# ODDO BHF US Mid Cap

30 AVRIL 2024

**CN-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Moyennes Capitalisations - US**

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la santé et de l'immobilier ont apporté les meilleures contributions à la performance relative sur le mois. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, l'absence d'exposition à Burlington Stores et PVH a le plus contribué à la performance relative. Au sein de la santé, les positions hors indice sur Inspire Medical Systems et PTC Therapeutics ont eu l'incidence la plus positive. Les actions d'Inspire Medical Systems, une société de technologie médicale qui se concentre sur le développement de solutions pour les patients souffrant d'apnée obstructive du sommeil, ont augmenté au cours de la période. En effet, il a été jugé que le médicament amaigrissant Zepbound d'Eli Lilly & Co., qui entraîne une amélioration des problèmes respiratoires chez les patients souffrant de ces apnées, ne constituait pas une menace pour l'entreprise. Les actions de PTC Therapeutics, une société pharmaceutique américaine axée sur le développement de médicaments à petites molécules administrés par voie orale et sur la thérapie génique, ont grimpé durant la période, la société ayant dépassé les estimations de chiffre d'affaires et de bénéfice par action pour le premier trimestre. En ce qui concerne l'immobilier, la surpondération de Lamar Advertising et l'absence d'exposition à EastGroup 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 aux Etats-Unis et au Canada, ont augmenté au cours de la période sur fond de perspectives positives pour le premier trimestre.

Les technologies de l'information, les services aux collectivités et l'industrie ont pour leur part constitué les principaux freins à la performance relative. Au sein des technologies de l'information, la performance a été essentiellement pénalisée par la position hors indice sur Informatica et la surpondération de MKS Instruments. Les actions d'Informatica, une société américaine de développement de logiciels, ont chuté sur la période, les négociations de rachat par Salesforce ayant fait du surplage en l'absence d'accord sur les conditions de la transaction. Les actions de la société américaine MKS Instruments, spécialisée dans les instruments de contrôle des processus, ont dévissé sur la période en raison d'une actualité limitée. Parmi les services aux collectivités, l'absence d'exposition à Vistra et OGE Energy a apporté la principale contribution négative. S'agissant de l'industrie enfin, nos positions hors indice sur JB Hunt Transport Services et Robert Half ont été particulièrement pénalisantes. Les actions de JB Hunt Transport, qui exploite principalement des semi-remorques et fournit des services de transport sur le territoire continental des Etats-Unis, du Canada et du Mexique, ont baissé au cours de la période, après que la société a publié des résultats décevants pour le premier trimestre, un signal négatif pour l'ensemble du secteur. Les actions de Robert Half, société spécialisée dans les solutions de gestion des talents, se sont également repliées, les prévisions de chiffre d'affaires et de bénéfices de la société pour le trimestre en cours ayant déçu les attentes de Wall Street.

## 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](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 AM SAS ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

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