



**2002**

Fecha de creación



**337 mill. €**

en activos  
gestionados



★★★

Morningstar™\*\*

- ODDO BHF US Mid Cap es un fondo de renta variable que invierte en empresas estadounidenses con una capitalización bursátil de entre 2.000 y 10.000 millones de dólares en el momento de la inversión.
- El fondo es gestionado por Wellington Management, una gestora de activos de EE. UU. con sede en Boston. Ofrece a los inversores una solución de máxima rentabilidad para la clase de activos de mediana capitalización de EE. UU.



- Equipo experimentado con amplios recursos de análisis



- Exposición constante a compañías estadounidenses de mediana capitalización



- Una cartera diversificada de compañías líderes en el mercado



- Un riguroso proceso de selección de valores a través de un enfoque fundamental



- Excelente historial de rentabilidad superior

### 19 años de media de experiencia en inversión



**Philip W. Ruedi, CFA**

Gestor de carteras de renta variable  
Wellington Management



26 años de experiencia



**Mark A. Whitaker, CFA**

Gestor de carteras de renta variable  
Wellington Management



19 años de experiencia



**Joseph M. Sicilian**

Analista de renta variable  
Wellington Management



12 años de experiencia



**Ken Baumgartner, CFA**

Director de inversiones  
Wellington Management



31 años de experiencia



**Andrew Joachim, CFA**

Analista de inversión de renta variable  
Wellington Management



7 años de experiencia

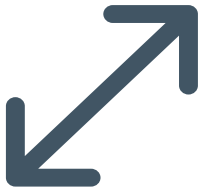
**La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura ni se mantiene constante a lo largo del tiempo. El fondo conlleva un riesgo de pérdida de capital.**

\* Indicador sintético de riesgo y rentabilidad: a menor riesgos, potencialmente menor rentabilidad y a mayor riesgo, potencialmente mayor rentabilidad. El perfil de riesgo no es constante y puede variar a lo largo del tiempo. \*\* Fuente: Morningstar™ - Renta variable estadounidense de mediana capitalización; clase de acciones CR-EUR a 31/3/2021.

## ¿Por qué invertir en valores de mediana capitalización de EE. UU.?

### Empresas con un potencial perfil atractivo en el entorno actual

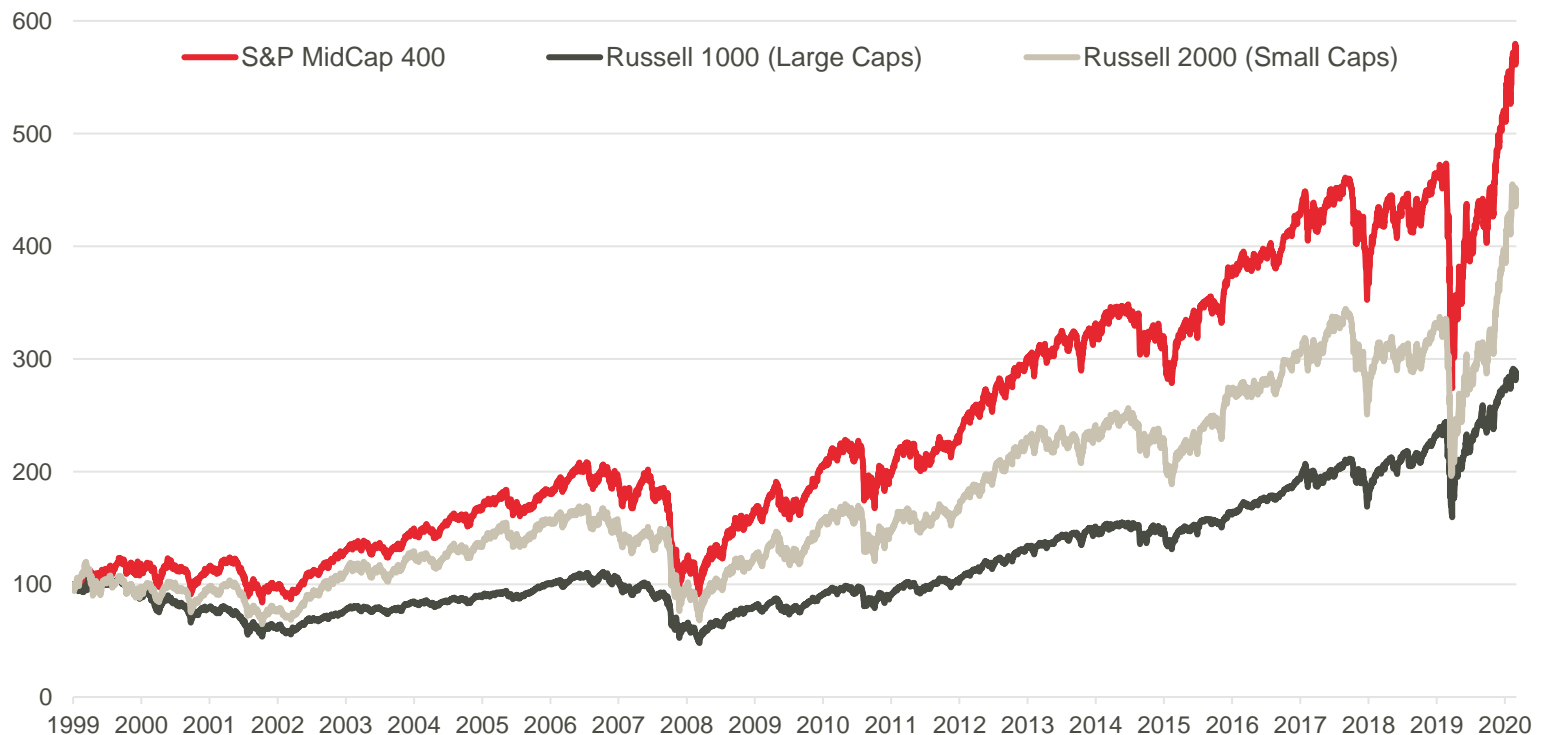
De acuerdo con nuestro análisis:



- El mercado de mediana capitalización de EE. UU. es muy amplio y ofrece cientos de oportunidades de inversión.
- Las empresas de mediana capitalización de EE. UU. son más ágiles que las de gran capitalización y pueden adaptarse a nuevos entornos de mercado. Además, ya están estructuradas y conllevan menos riesgo que las empresas de pequeña capitalización, según nuestros análisis.
- Las empresas de mediana capitalización suelen enfocarse en un mercado o producto específico y la innovación es un criterio clave para su éxito. Muchas tienen fuertes ventajas competitivas y son capaces de crecer y ganar cuota de mercado con el tiempo.
- La pandemia ha acelerado algunas tendencias hacia un nuevo mundo más local, menos global y más digital, y las acciones de mediana capitalización de EE. UU. podrían beneficiarse considerablemente de estos cambios, según nuestros análisis.

Fuente: ODDO BHF AM.

### Rentabilidad superior de los valores de mediana capitalización de EE. UU. frente a los de pequeña y gran capitalización a largo plazo



**La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura ni se mantiene constante a lo largo del tiempo.**

## ¿Por qué invertir en ODDO BHF US Mid Cap?

### De acuerdo con nuestros análisis:

#### Una filosofía de inversión probada

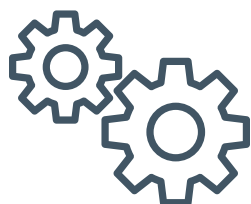
- Nuestro universo está compuesto por **empresas ya consolidadas con una capitalización bursátil de miles de millones de euros**. La capitalización bursátil media es de **7.900 millones de USD**. Los valores de mediana capitalización tienen un ratio de riesgo y rentabilidad potencialmente atractivo a largo plazo.
- Fondo basado en la **selección de valores**, según las **convicciones** fundamentales de los gestores de la cartera.
- **Gestión activa**: cartera concentrada en las máximas convicciones, alto *active share*, baja rotación (periodo de tenencia medio > 3 años\*). **Composición de cartera equilibrada** con entre 70 y 110 valores\*.



#### Un riguroso proceso de inversión *bottom up* en cuatro pasos

El objetivo de los gestores de la cartera es identificar a los líderes del mercado:

- **Alta cuota de mercado**: empresas líderes con fuertes ventajas competitivas potenciales.
- **Balances sólidos**: plan de negocio totalmente financiado y flexibilidad financiera.
- **Equipo de gestión eficiente**: capacidad demostrada para ejecutar un plan de negocio, incentivos coincidentes con los intereses de los accionistas y orientada a la rentabilidad del capital.



#### Selección rigurosa

- **Empresas de mediana capitalización con alta rentabilidad**: rentabilidad financiera históricamente superior a la media del mercado.
- **Empresas históricamente menos endeudadas**: ratio de endeudamiento del fondo inferior a la media del mercado. Menor beta de la cartera de media.
- **Disciplina de valoración**: encontrar empresas líderes del mercado con una prima justificada.



**La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura ni se mantiene constante a lo largo del tiempo.**

### Riesgos principales

ODDO BHF US Mid Cap está expuesto principalmente a los riesgos siguientes: riesgo de pérdida del capital, riesgo de renta variable y riesgo asociado a la gestión discrecional.

Para obtener información más detallada acerca de los riesgos, consulte la última página de este documento.

\* Los criterios anteriores son una observación histórica y podrían no observarse en todo momento.

Fuente: ODDO BHF Asset Management | Datos a 31/3/2021.

ODDO BHF US Mid Cap

## Dos ejemplos de inversión

### Tecnología de la información



Cap. bursátil  
20/4/2021  
6.500 mill.  
USD



COHERENT®



- Coherent es un fabricante líder de soluciones láser y ópticas para microelectrónica, ciencias de la vida, fabricación industrial y mercados científicos.
- Coherent cuenta con dos segmentos de información:
  - Fuentes láser OEM (módulos láser producidos para su integración en dispositivos más grandes por otro fabricante), que supone más del 60% de los ingresos totales de la empresa.
  - Láseres y sistemas industriales, que representan casi el 40% de los ingresos.
- Los láseres producidos por Coherent se utilizan, entre otras cosas, en la fabricación de semiconductores, un mercado en el que actualmente hay una gran demanda.
- El modelo de negocio de Coherent está expuesto al sector industrial, que se considera un sector cíclico. Vemos un movimiento positivo del mercado hacia los valores cíclicos en 2021, a medida que la economía va mejorando. Coherent podría beneficiarse de ello.

### Consumo discrecional



Cap. bursátil  
20/4/2021  
26.800 mill.  
USD

Etsy



- Etsy opera Etsy.com, un mercado en Internet de artículos hechos a mano y vintage.
- Etsy ha sido una de las mayores beneficiarias del aumento de las compras *online* por la pandemia.
- Cuando apareció la pandemia, los vendedores de Etsy pusieron rápidamente vender mascarillas en el mercado, cuando eran difíciles de conseguir. Solo las mascarillas supusieron cientos de millones en ventas en Etsy.
- El mercado ha crecido hasta incluir más de 2,7 millones de tiendas en Internet, que venden unos 66 millones de artículos en docenas de categorías de venta a una comunidad global de más de 46 millones de compradores activos.
- Sus ingresos proceden de las comisiones por publicación y por envío. La empresa crea también sitios web personalizados y ofrece un servicio de procesamiento de pagos.
- Etsy comunicó un crecimiento de las ventas del 118% en el cuarto trimestre de 2020, hasta los 3.600 millones de dólares.

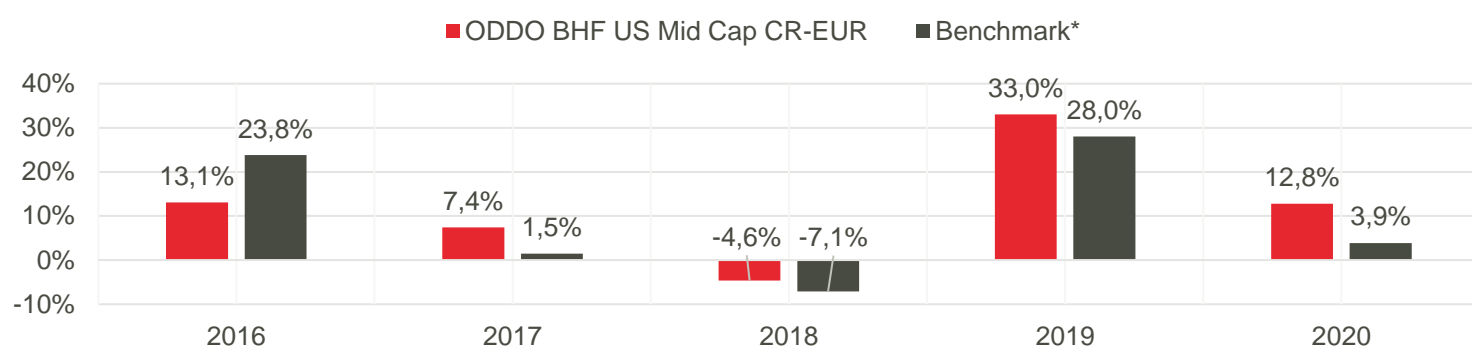
**La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura ni se mantiene constante a lo largo del tiempo. Estos ejemplos no constituyen recomendaciones de inversión.**

## Rentabilidad (después de comisiones)

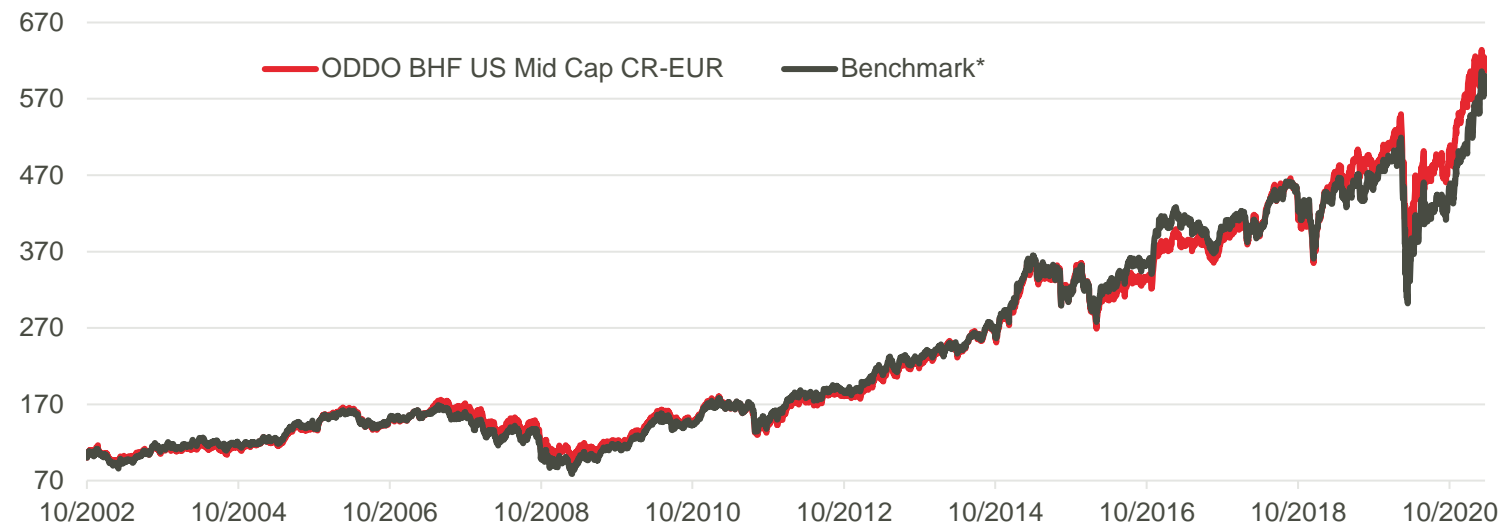
### Rentabilidad anual (periodos rotatorios de 12 meses) – CR-EUR

De	31/3/2016	31/3/2017	29/3/2018	29/3/2019	31/3/2020
A	31/3/2017	29/3/2018	29/3/2019	31/3/2020	31/3/2021
<b>ODDO BHF US Mid Cap CR-EUR</b>	<b>23,6%</b>	<b>3,7%</b>	<b>15,8%</b>	<b>-15,8%</b>	<b>59,5%</b>
Índice de referencia*	28,0%	-3,9%	11,8%	-21,2%	70,5%

### Rentabilidad años naturales – CR-EUR



### Rentabilidad acumulada (10/2002 - 03/2021) – CR-EUR



### Análisis de rentabilidad – CR-EUR

	Rentabilidad anualizada (%)			Rentabilidad acumulada (%)				
	3 años	5 años	10 años	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años
<b>ODDO BHF US Mid Cap CR-EUR</b>	<b>15,9%</b>	<b>14,8%</b>	<b>13,8%</b>	<b>9,1%</b>	<b>59,5%</b>	<b>55,5%</b>	<b>99,4%</b>	<b>263,2%</b>
Índice de referencia*	14,6%	13,1%	13,3%	17,9%	70,5%	50,3%	85,0%	249,3%

**La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura ni se mantiene constante a lo largo del tiempo.**

\* Índice de referencia: S&P MIDCAP 400 (EUR, rentabilidad neta)

Fuente: ODDO BHF Asset Management | Datos a 31/3/2021.

ODDO BHF US Mid Cap

**Riesgos**

ODDO BHF US Mid Cap está expuesto principalmente a los riesgos siguientes: riesgo de pérdida del capital, riesgo relacionado con la gestión discrecional, riesgo de renta variable, riesgo asociado a la concentración sectorial de la cartera, riesgo de divisas, riesgo de contraparte, riesgo asociado a la inversión en valores de mediana capitalización, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo relacionado con compromisos sobre instrumentos financieros a plazo, riesgo de mercados emergentes (accesorio), riesgo asociado a la financiación de valores y gestión de garantías, riesgo de sostenibilidad.

**Se recomienda al inversor que lea el Documento de datos fundamentales para el inversor y el folleto del fondo para obtener información detallada sobre los riesgos a los que está expuesto el fondo.**

<b>Características generales</b>		
Nombre del fondo	ODDO BHF US Mid Cap	
Índice de referencia	S&P MIDCAP 400 (EUR, rentabilidad neta)	
Objetivo de inversión	El objetivo del fondo es superar la rentabilidad de su índice de referencia (S&P MID CAP 400 EUR) en un periodo de cinco años.	
Plazo mínimo de inversión	5 años	
Fecha de creación	10/11/2002	
Clasificación de la AMF	Renta variable internacional	
Categoría de Morningstar™	Renta variable de EE. UU. de mediana capitalización	
<b>Clase de acciones</b>	<b>CR-EUR</b>	<b>CR-USD</b>
Código ISIN	<b>FR0000988669</b>	<b>FR0010680538</b>
Código Bloomberg	ODUSMDP FP	ODUSMCE FP
Divisa	EUR	USD
Tipo de acciones	Capitalización	Capitalización
Suscripción inicial mín.	Una milésima de participación	Una milésima de participación
Comisiones de suscripción	4% (máx.)	
Comisiones de reembolso	Ninguna	
Comisiones de gestión	1,8% como máximo del patrimonio neto, excluidos OICVM, impuestos incluidos	1,8% como máximo del patrimonio neto, excluidos OICVM, impuestos incluidos
Comisiones de rentabilidad	Ninguna	
Comisiones de transacción	Las comisiones de transacción se enumeran en el folleto y pueden aplicarse además de las comisiones indicadas anteriormente.	
<b>Estructura e información técnica</b>		
Estatus jurídico	Fondo de inversión colectiva	
Sociedad gestora	ODDO BHF AM SAS	
Sociedad gestora financiera por delegación	Wellington Management	
Depositario	ODDO BHF SCA	
Suscripciones	Diariamente a un precio desconocido hasta las 11:15	
Frecuencia de valoración	Diariamente	

ODDO BHF AM es la división de gestión de activos del Grupo ODDO BHF. Es la marca conjunta de cuatro gestoras de activos jurídicamente independientes: ODDO BHF AM SAS (Francia), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Francia), ODDO BHF AM GmbH (Alemania) y ODDO BHF AM Lux (Luxemburgo). El presente documento ha sido creado por ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS para su comunicación al mercado. Su comunicación a los inversores es responsabilidad exclusiva de cada distribuidor o asesor.

**Se recomienda a los posibles inversores que consulten a un asesor de inversiones antes de invertir en el fondo. Se informa a los inversores que el fondo de que el fondo conlleva el riesgo de pérdida de capital, así como muchos riesgos relacionados con los instrumentos financieros y estrategias de la cartera. En caso de suscribirse, los inversores deben consultar el Documento de datos fundamentales para el inversor y el folleto del fondo para ser plenamente conscientes del carácter de los riesgos soportados. El valor de la inversión podrá incrementarse o disminuir y podría no devolverse en su totalidad. La inversión debe realizarse de acuerdo con los objetivos de inversión de los inversores, su horizonte e inversión y su capacidad para soportar el riesgo resultante de la transacción. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS no será responsable de daños directos o indirectos que resulten del uso del presente documento o la información contenida en él. La presente información se facilita a título indicativo y puede variar en cualquier momento sin previo aviso.**

Las opiniones expresadas en el presente documento se derivan de nuestros pronósticos de mercados a la fecha de publicación. Pueden variar de acuerdo con las condiciones del mercado y ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS no tendrá responsabilidad contractual por las mismas en ningún caso. Los valores liquidativos que figuran en el presente documento se facilitan exclusivamente a título indicativo. Únicamente tendrá validez el valor liquidativo que figura en el extracto de la transacción y el extracto de cuenta de valores. Las suscripciones y reembolsos de fondos de inversión se tramitan a un valor liquidativo desconocido.

El Documento de datos fundamentales para el inversor (FR, ENG) y el folleto (FR, ENG) pueden obtenerse solicitándolos gratuitamente a ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS o consultando el sitio web [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) o en los distribuidores autorizados. Los informes anuales y semestrales pueden obtenerse solicitándolos gratuitamente a ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS o en el sitio web [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

**ODDO BHF Asset Management SAS (Francia)**

Sociedad gestora de carteras autorizada por la Autoridad de los Mercados Financieros (AMF) con el número GP 99011.  
 Sociedad por acciones simplificada con capital de 9.500.000 euros. Inscrita en el Registro Mercantil de París (RCS) 340 902 857.  
 12 boulevard de la Madeleine – 75440 París Cedex 09 Francia – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00  
[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)