

# ODDO BHF US MID CAP

## *Investir dans les leaders de demain*

JUIN 2025

### POINTS CLÉS

- ODDO BHF US Mid Cap est un fonds d'actions qui investit dans des sociétés ayant leur siège en Amérique du Nord (Etats-Unis et Canada). Le fonds est exposé en permanence à au moins 70% de son portefeuille dans ces sociétés. De plus, au moins 60% des sociétés investies ont une capitalisation boursière comprise entre 2 et 20 milliards de dollars.
- L'objectif de ODDO BHF US Mid Cap est de surperformer son indice de référence, le S&P Mid Cap 400, sur un horizon d'investissement recommandé de cinq ans ou plus. Le fonds utilise une recherche fondamentale collective et pratique soutenue par des dizaines d'analystes qui se concentrent sur leur marché local américain.
- Le fonds est géré par Wellington Management, une société américaine de gestion d'actifs basée à Boston. Elle vise à créer un portefeuille qui répond à 4 impératifs : qualité, diversification, équipe de gestion solide et cohérence des investissements.
- L'équipe de gestion investit dans des entreprises leaders sur leur marché en s'appuyant sur un processus rigoureux de sélection de titres par une approche fondamentale et en intégrant des critères ESG.

Équipe constituée depuis

**2002**

Encours sous gestion:

**€ 124M**

### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Fonds	Classification SFDR <sup>(1)</sup>	Indicateur de risque synthétique <sup>(2)</sup>
ODDO BHF US MID CAP	6 8 9	①②③④⑤⑥⑦

**Risques principaux:** ODDO BHF US Mid Cap est principalement exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de moyennes capitalisations, risque de change, risque lié à la concentration du portefeuille sur un secteur/une zone géographique, risque de contrepartie et risque de liquidité. Pour plus de détails sur les risques, veuillez vous référer à la page 5 de ce document.

Aucune garantie n'est donnée que ces objectifs de performance soient atteints. | <sup>1</sup> Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ( 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 | <sup>2</sup> 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 le produit perde de l'argent en raison des mouvements des marchés ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). La catégorie la plus basse ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur n'est pas constant et est mis à jour si le profil de risque du fonds change dans le temps. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque ne peut être garantie. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

# LES ARGUMENTS EN FAVEUR DES *Mid Cap Américaines*

## UNE AGILITÉ ACCRUE

Les moyennes capitalisations américaines sont, selon nous, **plus agiles que les grandes capitalisations** et peuvent s'adapter rapidement à de nouveaux environnements de marché. Elles surperforment les grandes et petites capitalisations américaines depuis plus de 20 ans\*.



## UN MONDE EN PLEINE MUTATION

La pandémie a accéléré certaines tendances vers un **nouveau monde, plus local, moins global et plus numérique**, et les moyennes capitalisations américaines pourraient faire partie de ces changements, selon notre analyse.



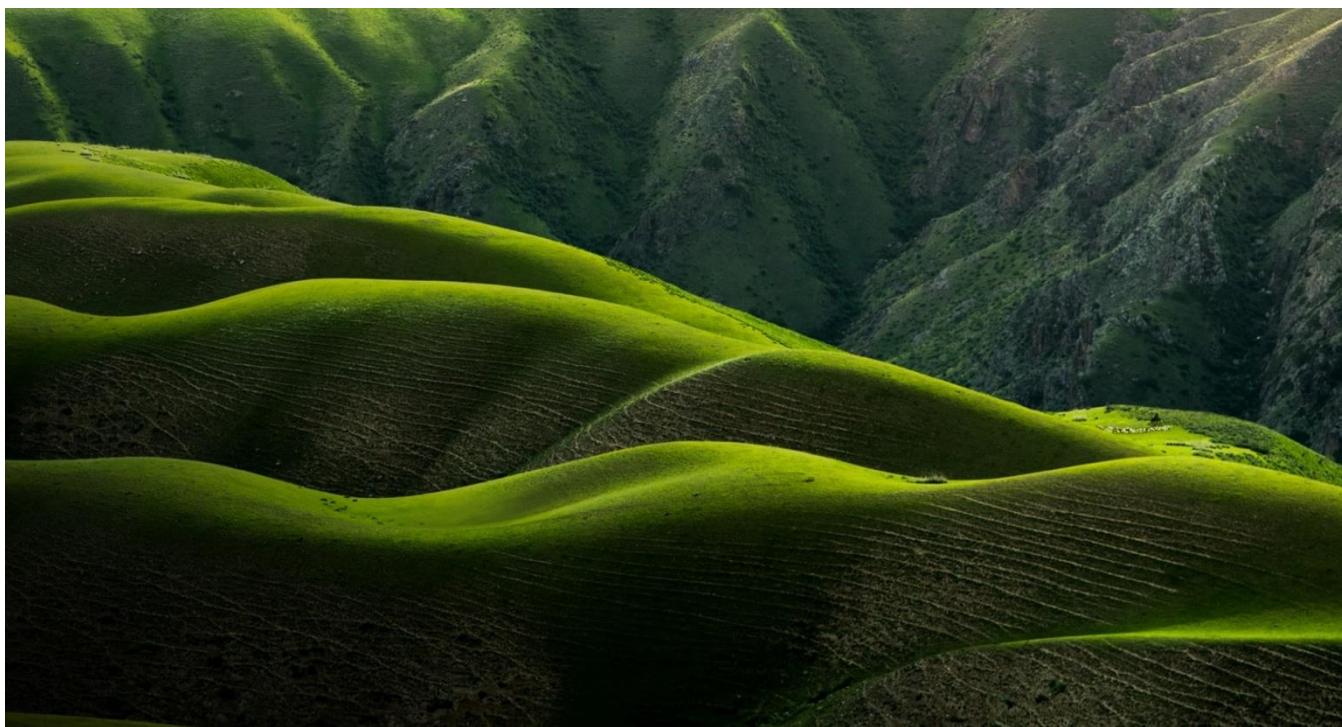
## UN POTENTIEL CONSIDÉRABLE

L'univers d'investissement est composé d'un large panel d'**entreprises déjà établies** et présentant un rapport **risque/rendement potentiellement attractif** sur le long terme, selon notre analyse



## DES AVANTAGES CONCURRENTIELS IMPORTANTS

Selon notre analyse, de nombreuses sociétés américaines à moyenne capitalisation **disposent de solides avantages concurrentiels** et **peuvent gagner des parts de marché au fil du temps**. Le marché américain des valeurs moyennes offre **des centaines de potentielles opportunités d'investissement**.



**\* Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le fonds présente un risque de perte en capital.**



## PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

*Une approche d'investissement pour identifier les leaders du marché, selon notre analyse*

### STOCK-PICKING D'ENTREPRISES BIEN ÉTABLIES

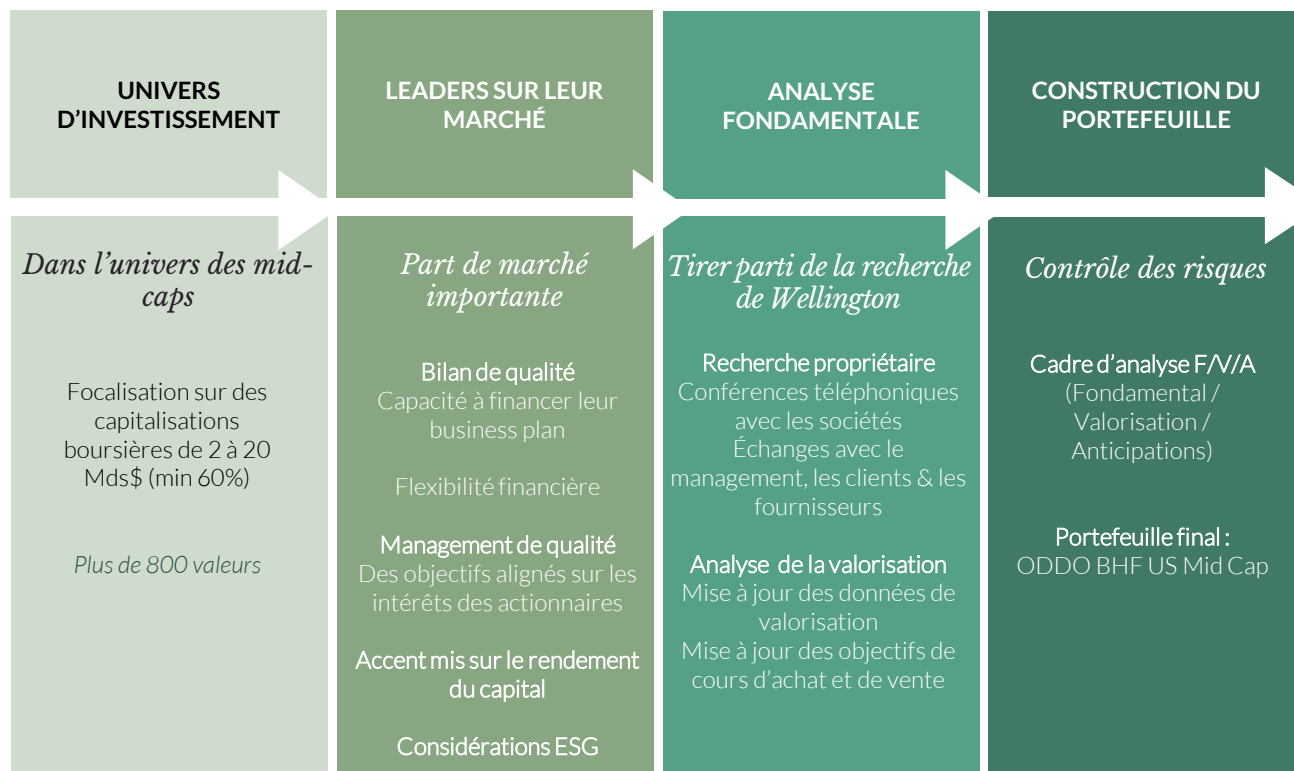
- Philosophie de sélection de titres pure basée sur les convictions les plus fortes des gérants, l'analyse des fondamentaux et l'évaluation.
- Portefeuille construit autour des convictions les plus fortes, avec une forte proportion de gestion active et une faible rotation.
- Les questions ESG sont importantes pour la création de valeur à long terme d'une entreprise, à la fois comme facteurs de contribution et comme facteurs de risque potentiels.
- Nous adoptons une approche à long terme et de bon sens. Il n'y a pas de taille unique, surtout en matière de gouvernance.
- Nous cherchons à identifier les leaders du marché en nous concentrant sur les entreprises qui présentent les caractéristiques suivantes :
  - **Part de marché importante** : la majorité des participations détiennent généralement la plus grande part de marché dans leur secteur d'activité.
  - **Bilan de qualité** : un plan d'entreprise entièrement financé et une flexibilité financière
  - **Une équipe de direction forte** en mettant l'accent sur le rendement du capital

### UNE PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT QUI A FAIT SES PREUVES



# PROCESSUS D'INVESTISSEMENT EN UN COUP D'ŒIL *US Mid Cap*

## UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT EN 4 ÉTAPES



## L'ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT



**MARK A. WHITAKER, CFA**  
Gérant de portefeuille Actions  
Directeur Général Senior  
WELLINGTON Management



**TIM EGAN, CFA**  
Gérant de portefeuille Actions  
Directeur Général Senior  
WELLINGTON Management



**KEN BAUMGARTNER, CFA**  
Directeur des investissements  
Directeur Général  
WELLINGTON Management



**ANDREW JOACHIM**  
Spécialiste en investissements  
Assistant Vice Président  
WELLINGTON Management

Équipe de direction actuelle, susceptible de changer.

**Le fonds est exposé à un risque de perte en capital.**

# POURQUOI *investir* DANS US MID CAP ?

## EXPOSITION DIRECTE AUX US MID-CAPS

L'équipe diversifie l'exposition du fonds sur une large variété de secteurs économiques et investit uniquement dans des sociétés de moyenne capitalisation. Ces dernières ont surperformé le marché des large caps et small caps américaines pendant plus de 20 ans\*.

## UNE EXPERTISE RECONNUE

La gestion du fonds est déléguée à WELLINGTON Management, qui dispose d'une expertise rigoureuse du marché nord-américain. Le fonds s'appuie sur une recherche commune et spécifique soutenue par des dizaines d'analystes focalisés sur le marché local nord-américain.

## STOCK PICKING DES ENTREPRISES DOMINANTES

Le processus d'investissement repose sur une stratégie de gestion discrétionnaire fondée sur du stock-picking. L'équipe de gestion investit dans des sociétés leaders sur leur marché en adoptant une approche fondamentale rigoureuse

## UN PORTEFEUILLE DE FORTES CONVICTIONS

Portefeuille géré par une équipe locale et expérimentée, concentré autour de ses convictions les plus fortes

## UNE EXPOSITION AUX NICHES PROMETTEUSES, SELON NOTRE ANALYSE

Le marché américain des sociétés à moyenne capitalisation offre des centaines d'opportunités d'investissement avec un rapport risque/rendement potentiellement attractif sur le long terme.

**\* Les performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.**

## RISQUES

Le fonds ODDO BHF US MID CAP est principalement exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de change, risque lié aux engagements sur instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risques liés aux opérations de financement de titres et à la gestion du collatéral, risques liés à la concentration du portefeuille sur un secteur/une zone géographique, risque lié à la détention de moyennes capitalisations, risque de durabilité et à titre accessoire risque lié aux marchés émergents, risque lié à la détention de petites capitalisations.

**L'investisseur est invité à consulter le Document d'Information Clé (DIC) ainsi que le prospectus du fonds pour connaître de manière détaillée les risques auxquels le fonds est exposé.**

\* Du 30/04/2003 au 30/06/2025, l'indice S&P Mid cap 400 a surperformé les indices Russell 1000 et Russell 2000, source : Bloomberg

# Caractéristiques générales

Nom du fonds	ODDO BHF US MID CAP	
Indice de référence	S&P Mid Cap 400 (EUR, dividendes réinvestis)	
Objective de gestion	L'objectif de gestion du Fonds consiste à surperformer l'indice S&P Mid Cap 400, couvert in EUR, sur un horizon de placement recommandée de 5 ans.	
Durée d'investissement conseillée	5 ans	
Date de création	10 Novembre 2002	
Éligibilité au plan d'épargne en actions PEA	Non	
Classes de part	CR-EUR	CI-EUR
Code ISIN	FR0000988669	FR0013245784
Devise	EUR	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation	Capitalisation
Souscription initiale minimale	1/1000 de parts	1/1000 de parts
Commission de souscription	4% (TTC) maximum	
Frais de gestion fixes	Jusqu'à 1,80% de l'actif net (OPC ODDO BHF exclus)	Jusqu'à 0,90% de l'actif net (OPC ODDO BHF exclus)
Commission de rachat	Néant	
Commissions de performance	Néant	
Frais de transaction	Néant	
Structure & information technique		
Structure juridique	Fonds Commun de Placement	
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS	
Société de gestion par délégation	WELLINGTON Management	
Dépositaire	ODDO BHF SCA	
Souscription / Rachat	Quotidien à cours inconnu jusqu'à 11h15	
Fréquence de valorisation	Quotidienne	
Autorisé à la distribution	France, Italie, Suisse, Allemagne, Autriche, Espagne	

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des trois sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux (Luxembourg).

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 à l'exception de la Belgique où ce document est exclusivement dédié aux distributeurs et ne peut être diffusé auprès de clients non professionnels. **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 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. 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.

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) (ou directement au **Service de Médiation pour le consommateur** : <http://mediationconsommateur.be> (UNIQUEMENT POUR LA BELGIQUE))

Le DIC (en français, anglais, allemand, espagnol et italien) et le prospectus (en anglais et français) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT 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 ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.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.

## ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n°GP 99011.

Société par actions simplifiée au capital de € 21,500,000. Trade Register (RCS) 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine • 75440 Paris Cedex 09 France • Phone: +33 (0)1 44 51 85 00 • [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)