



ODDO BHF US MID CAP

Rapport annuel au 31 Décembre
2019

Société de gestion : ODDO BHF ASSET
MANAGEMENT SAS
Siège Social : 12 Boulevard de la Madeleine
75009 PARIS

Dépositaire : BNP PARIBAS SECURITIES
SERVICES

Sommaire

Rapport de gestion

Orientation des placements	3
Politique d'investissement.....	9

Comptes annuels

Bilan actif	10
Bilan passif.....	11
Hors-bilan.....	12
Compte de résultat.....	13

Comptes annuels - Annexe

Règles et méthodes comptables.....	14
Evolution de l'actif net	17
Complément d'information 1	18
Complément d'information 2	19
Ventilation par nature des créances et dettes	21
Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument	22
Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan	23
Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan	24
Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan	25
Affectation des résultats.....	26
Résultat et autres éléments	38
Inventaire	44

ORIENTATION

IDENTIFICATION

CLASSIFICATION

OPCVM « Actions internationales ».

L'exposition action globale du Fonds sera en permanence supérieure à 70% en actions de sociétés dont le siège social est situé en Amérique du nord (USA et Canada).

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion consiste à surperformer l'indice de référence S&P MID CAP 400 (converti en euro) sur la période d'investissement conseillée de 5 ans ou plus.

INDICATEUR DE REFERENCE

L'indicateur de référence S&P MID CAP 400® procure aux investisseurs un indice de référence pour les entreprises de taille moyenne. L'indice couvre plus de 7% du marché des actions U.S, et cherche à rester un indicateur précis de la situation des entreprises de taille moyenne, en reflétant les caractéristiques de risques et rendements d'un large univers de moyennes capitalisations de façon permanente.

L'indicateur de référence est disponible sur le site de Standard & Poor's à l'adresse suivante : <http://us.spindices.com/indices/equity/sp-400>. La performance de l'indicateur inclut les dividendes détachés par les actions qui composent l'indicateur.

L'attention du souscripteur est attirée sur le fait que l'indicateur de référence ne constitue pas une limitation de l'univers d'investissement du Fonds. Il permet à l'investisseur d'apprécier le profil de risque du Fonds. La performance et la composition du portefeuille du Fonds pourront s'éloigner sensiblement de celle de son indicateur de référence.

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le Fonds est géré de façon discrétionnaire et s'appuie sur le processus d'investissement élaboré par le gestionnaire financier par délégation :

- Le processus repose sur une gestion active basée sur le stock picking. Le gérant investit principalement dans des sociétés de moyennes capitalisations ayant déjà fait leurs preuves mais sous évaluées par le marché et qui détiennent un fort potentiel de croissance à moyen terme.
- Les sociétés de capitalisations moyennes (comprises entre 2 et 10 milliards de dollars) seront privilégiées.
- L'univers d'investissement est composé principalement des marchés d'actions d'Amérique du nord (Etats- Unis et Canada) et accessoirement des marchés d'actions de pays hors OCDE (pays émergents).
- Le processus d'investissement se caractérise par quatre grandes étapes :

Première étape : le gérant filtre l'univers sur la base d'indicateurs de performance économique et financière.

Le gérant privilégie les entreprises en mesure de dégager, sur la moyenne d'un cycle, une Rentabilité des Capitaux Engagés supérieure à la moyenne de la profession et une Capacité d'Autofinancement Disponible positive.

Deuxième étape : l'analyse fondamentale, visites de sociétés. L'analyse fondamentale des valeurs vise à vérifier que les éléments fondamentaux qui sous-tendent la rentabilité financière de l'entreprise seront préservés, voire améliorés ou retrouvés, dans les années à venir.

Les visites sociétés : le gérant s'attachera à valider la pertinence et la cohérence de la stratégie de l'entreprise, l'évolution prévisible de l'univers de l'entreprise et les facteurs de sensibilité du titre à l'environnement macroéconomique ou à toute autre thématique pouvant affecter les fondamentaux de l'entreprise.

Des critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance) seront notamment pris en compte par les gérants si cela s'avère être pertinent compte tenu de la société analysée. Un *scoring* interne des titres en portefeuille basé sur nos analyses propriétaires sera réalisé, le cas échéant. De plus, l'équipe dédiée à la recherche ESG s'efforcera constamment d'identifier les risques et les opportunités significatifs potentiels en matière d'ESG, et les examinera avec les gérants. Cette équipe dirigera également les discussions sur les questions ESG avec le *management* des entreprises.

Troisième étape : La valorisation. Les sociétés sont valorisées par deux méthodes : les comparables boursiers (PER, rendement, VE/CA, VE/REX...) et une Actualisation des Flux Disponibles (DCF) sur la base de deux scénarii optimiste / pessimiste. Ces valorisations détermineront les seuils d'intervention, à l'achat comme à la vente.

Quatrième étape : Construction des portefeuilles. Les pondérations sont définies de façons absolues, et non pas directement par rapport à un indice de référence.

A l'issue de cette démarche purement bottom up, les gérants contrôlent la répartition sectorielle du portefeuille par rapport à celle de l'indice de référence. Ils s'assurent d'une représentation thématique et sectorielle diversifiée afin d'éviter un risque de déviation trop important entre le portefeuille et l'indice de référence.

Composition des actifs

1 - Actifs (hors dérivés intégrés)

• Actions :

L'exposition action globale du Fonds sera en permanence supérieure à 70% en actions de sociétés dont le siège social est situé en Amérique du nord (USA et Canada). Le gérant se laisse la possibilité de sélectionner des valeurs de l'univers d'investissement autres que celles de l'indice de référence. Le gérant investira principalement dans des valeurs de moyennes capitalisations.

Le Fonds pourra investir à hauteur de 5% maximum en actions de sociétés dont le siège social est situé hors OCDE (pays émergents).

L'exposition globale aux marchés actions ne pourra pas dépasser 105 % de l'actif. Le Fonds a toutefois vocation à se limiter à 100 %, le seuil de 105 % ne sera utilisé que de manière temporaire et sur une courte durée.

• Titres de créance et instruments du marché monétaire :

Le Fonds pourra être investi jusqu'à 30% de l'actif en titres de créances à taux fixe, variable ou révisable (référéncés au taux du marché obligataire ou monétaire) dans un but d'optimisation de la gestion de trésorerie. Ces titres de créances seront libellés en euro, émis par des Etats et entreprises publiques ou établissement de crédit de la zone euro, de notation supérieure à AA (S&P ou équivalent, ou via une notation interne à la Société de Gestion).

La Société de Gestion ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en oeuvre sa propre analyse interne.

En cas de dégradation de notation, l'appréciation des contraintes de notation prendra en compte l'intérêt des porteurs, les conditions de marché et la propre analyse de la Société de Gestion sur la notation de ces produits de taux.

• Actions ou parts d'OPC :

Le Fonds peut être investi à hauteur de 10 % en parts ou actions :

- d'OPCVM de droit français ou étranger qui ne peuvent investir plus de 10 % de leur actif en parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement
- de FIA de droit français ou de FIA établis dans d'autres Etats membres de l'UE

- de fonds d'investissement constitués sur le fondement d'un droit étranger

Les parts ou actions de ces FIA ou fonds d'investissement doivent répondre aux quatre critères de l'article R214-13 du Code monétaire et financier ; à savoir (i) surveillance équivalente à celle applicable aux OPCVM et coopération entre l'AMF et l'autorité de surveillance du FIA (ii) niveau de protection des porteurs équivalent à celui des OPCVM, (iii) leur activité doit faire l'objet de rapports semestriels et annuels détaillés et (iv) ne peuvent détenir eux-mêmes plus de 10% de leur actif dans des parts ou actions d'autres OPCVM, FIA ou fonds d'investissement étrangers.

Ces OPC pourront être gérés par ODDO BHF Asset Management SAS et/ ou ODDO BHF Asset Management GmbH, et seront compatibles avec la stratégie d'investissement du Fonds.

2 - Instruments financiers à terme ferme ou conditionnel

Le Fonds pourra intervenir sur tous instruments financiers à terme ferme ou conditionnel négociés sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré français et étrangers. Les interventions du Fonds pourront se faire soit en couverture des risques « action » et « change », soit en vue d'exposer le portefeuille à des actions, des secteurs d'activité ou des indices de marchés, sans recherche de surexposition (l'exposition globale aux marchés actions pouvant, cependant, atteindre 105% de l'actif net du Fonds de manière temporaire et sur une courte durée), dans le but d'atteindre l'objectif de gestion affiché.

Les instruments utilisés seront des futures, swaps de change, change à terme.

Le Fonds n'aura pas recours aux Total Return Swaps.

3- Titres intégrant des dérivés

Le Fonds pourra détenir accessoirement des obligations convertibles et bons de souscription dans un but d'exposition au risque action. Ces instruments seront détenus sans recherche de surexposition (l'exposition globale aux marchés actions pouvant, cependant, atteindre 105% de l'actif net du Fonds de manière temporaire et sur une courte durée).

4-Dépôts :

Le Fonds pourra effectuer des dépôts pour la rémunération de la trésorerie dans la limite de 10 % de son actif net. Utilisés dans le cadre de la gestion des disponibilités quotidiennes du Fonds, ils contribueront à la réalisation de l'objectif de gestion à hauteur de leur niveau de rémunération.

5-Emprunts d'espèces :

Le Fonds pourra recourir aux emprunts d'espèces à hauteur de 10 % de son actif net afin de faire face à un décalage temporaire entre les flux d'achats et de ventes de titres émis sur le marché ou à des flux de rachats importants ;

6- Opérations d'acquisition et cession temporaires de titres

Le Fonds peut recourir dans un but de gestion de la trésorerie et d'optimisation des revenus du Fonds aux prises en pension. Les opérations éventuelles d'acquisitions ou cessions temporaires de titres seront toutes réalisées dans des conditions de marché et dans la limite de 100% maximum de l'actif net du Fonds.

La proportion attendue d'actifs sous gestion qui feront l'objet de telles opérations sera de 80%. Ces opérations seront réalisées sur les actions, actions ou parts d'OPC et titres de créance et instruments du marché monétaire mentionnés dans la rubrique "Actifs (hors dérivés intégrés)".

Dans le cadre de ces opérations, le Fonds peut recevoir/octroyer des garanties financières (collatéral) dont le fonctionnement et les caractéristiques sont présentés dans la rubrique « Gestion des garanties financières ».

Les opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres pourront être effectuées avec ODDO BHF SCA, ou avec des établissements bancaires de l'Union européenne ou du Royaume-Uni qui seront de notation minimale de crédit de A-.

Des informations complémentaires figurent à la rubrique frais et commissions.

Pour tout renseignement complémentaire, veuillez-vous reporter au rapport annuel du Fonds

7. Gestion des garanties financières

Dans le cadre de réalisation de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et d'opérations d'acquisition/cession temporaire de titres, le Fonds est amené à recevoir/octroyer des actifs financiers à titre de garantie.

Les garanties financières reçues ont pour but de réduire l'exposition du Fonds au risque de défaut d'une contrepartie. Elles seront uniquement constituées en espèces.

Par exception à ce qui précède, et uniquement dans le cadre des prises en pension, le Fonds recevra en garantie des titres obligataires classiques de notation minimum A-, et/ou des titres émis par des Etats dont la notation est au minimum de AA-. En tout état de cause, l'émission du titre reçu en garantie devra être supérieure à 100 millions d'euros et l'emprise du Fonds sur ce titre sera limitée à 10%.

Les opérations, pouvant entraîner la mise en place de garanties financières, pourront être effectuées avec un établissement de crédit de l'Union européenne ou du Royaume-Uni qui pourra appartenir au groupe ODDO BHF.

Toute garantie financière (collatéral) reçue respectera conformément à la réglementation les éléments suivants :

- les critères de liquidité, d'évaluation (au moins quotidienne et actifs n'affichant pas une haute volatilité sauf à obtenir des décotes suffisantes), de qualité de crédit des émetteurs, de corrélation indépendance par rapport à la contrepartie) et de diversification avec une exposition à un émetteur donné de maximum 20% de l'actif net,
- elle est détenue par le Dépositaire du Fonds ou tout tiers, sur un compte ségrégué, faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières,
- les garanties financières reçues doivent pouvoir donner lieu à une pleine exécution par le Fonds à tout moment et sans consultation de la contrepartie ni approbation de celle-ci,
- les garanties financières en espèces seront uniquement placées en dépôts auprès d'entités éligible ou investies dans des obligations d'Etat de haute qualité ou utilisées aux fins de transactions de prise en pension (à condition que ces transactions soient conclues avec des établissements de crédit faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et que le Fonds puisse rappeler à tout moment le montant total des liquidités en tenant compte des intérêts courus) ou en OPC monétaire court terme.
- les garanties financières ne seront pas réutilisées.

RISQUE GLOBAL

La méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'OPC qu'elle gère est calculé selon la méthode de l'engagement.

PROFIL DE RISQUE

Votre argent sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la Société de Gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Les risques identifiés par la Société de Gestion et présentés ci-dessous ne sont pas limitatifs. Il appartient à chaque investisseur de se faire sa propre opinion indépendamment de celle de la Société de Gestion, d'analyser le risque de tout investissement qu'il effectue avec le cas échéant l'aide d'un conseiller en investissement financier et de bien vérifier que l'investissement envisagé est en adéquation avec sa situation financière et sa capacité à prendre des risques financiers.

Vous pouvez vous référer au Document d'Informations Clés pour l'Investisseur afin de savoir dans quelle catégorie de risque est classé votre Fonds.

A titre principal, le Fonds sera exposé aux risques suivants :

Risque de perte en capital :

Le Fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Risque actions :

Le Fonds est investi, directement ou indirectement, sur un ou plusieurs marchés d'actions qui peuvent connaître de fortes variations. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative du Fonds pourra être amenée à baisser. L'exposition maximum aux marchés actions est de 105 % de l'actif.

Risque lié à la concentration du portefeuille sur une zone géographique :

Ce risque est lié à la concentration des investissements dans des instruments financiers sensibles aux secteurs des marchés d'action d'Amérique du Nord. Les variations de performance par rapport à l'indice de référence peuvent donc être importantes.

Risque lié à la détention de moyennes capitalisations :

Le Fonds peut être exposé aux moyennes capitalisations. Les variations de leurs cours sont plus marquées à la hausse comme à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations et peuvent donc engendrer de fortes variations de la valeur liquidative. Par ailleurs le volume réduit de ces marchés peut présenter un risque de liquidité. Ce type d'investissement peut impacter la valorisation du Fonds et les conditions de prix auxquelles le Fonds peut être amené à liquider des positions, notamment, en cas de rachats importants, voire à rendre impossible leur cession avec, pour conséquence, une possible baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risque de taux :

Il correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative du Fonds. Le Fonds peut détenir jusqu'à 30% de son actif en trésorerie rémunérée au moyen d'obligations ou de titres de créances.

Risque de change :

Ce risque est lié aux portefeuilles investis totalement ou partiellement en titres libellés en devises, et réside dans la variation du prix des devises par rapport à la devise de référence du Fonds. Ainsi, un titre, dont la valorisation dans sa devise ne changerait pas, est néanmoins affecté par les variations de cette devise face à l'Euro et peut, par conséquent, faire varier à la baisse la valeur liquidative du Fonds, le Fonds étant investi à hauteur de 70% minimum en actions d'Amérique du nord.

Risque de crédit :

Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur ou dans le cas extrême, de défaillance, ce qui aura un impact négatif sur le cours des titres de créances émis par celui-ci et donc sur la valeur liquidative du Fonds et peut entraîner une perte en capital. Le niveau de risque de crédit est variable en fonction des anticipations, des maturités et du degré de confiance en chaque émetteur ce qui peut réduire la liquidité des titres de tel ou tel émetteur et avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du Fonds, notamment, en cas de liquidation par le Fonds de ses positions dans un marché au volume de transactions réduit.

Risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme

Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers à terme, dans la limite de 100% de l'actif net, sans recherche de surexposition, ce qui pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative plus significative que celle de l'indice représentatif du marché sur lequel le Fonds est investi.

Risque lié à la gestion discrétionnaire :

Ce risque est lié au style de gestion qui repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés. Il existe un risque que le Fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants ou sur les valeurs les plus performantes. La performance du Fonds dépend donc de la capacité du gérant à anticiper les mouvements de marché ou sur les valeurs. Ce risque peut engendrer pour le porteur une baisse de la valeur liquidative et/ou une perte en capital.

Risque de contrepartie :

Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement. Le Fonds pourra être exposé au risque de contrepartie résultant de l'utilisation d'instruments financiers à terme conclus de gré à gré avec un établissement de crédit. Le Fonds est donc exposé au risque que l'un de ces établissements de crédit ne puisse honorer ses engagements

au titre de ces opérations. Certains contrats de marché exposant le Fonds au risque de contrepartie pourront être signés avec une société du groupe ODDO BHF.

Risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties

Le porteur peut être exposé à un risque juridique (en lien avec la documentation juridique, l'application des contrats et les limites de ceux-ci) et au risque lié à la réutilisation des titres reçus en garantie, la valeur liquidative du Fonds pouvant évoluer en fonction de la fluctuation de la valeur des titres acquis par investissement des espèces reçues en garantie.

A titre accessoire, le Fonds sera exposé au risque suivant :

Risque pays émergents

Ce risque est lié aux conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents sur lesquels le Fonds est exposé, qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales et être affectés par divers types de perturbations (comme l'évolution de la fiscalité, de la stabilité politique ou un manque de liquidité temporaire sur ces valeurs). Ces perturbations peuvent entraîner des problèmes de règlement/livraison susceptibles d'avoir un impact sur les conditions de prix auxquelles le Fonds peut être amené à liquider des positions pouvant entraîner ainsi une forte baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Garantie ou protection

Néant (ni le capital, ni un niveau de performance n'est garanti).

DUREE MINIMUM DE PLACEMENT RECOMMANDEE

5 ans

RAPPORT DE GESTION

COMMISSAIRE AUX COMPTES

Deloitte & Associés

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

(En attente SDG)

Bilan actif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	254,739,350.79	222,840,759.90
Actions et valeurs assimilées	254,739,350.79	222,840,759.90
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	254,739,350.79	222,840,759.90
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	-	-
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	45,442,877.01	40,497,181.60
Opérations de change à terme de devises	42,436,194.09	40,075,867.89
Autres	3,006,682.92	421,313.71
Comptes financiers	2,782,447.41	1,182,661.49
Liquidités	2,782,447.41	1,182,661.49
TOTAL DE L'ACTIF	302,964,675.21	264,520,602.99

Bilan passif

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Capitaux propres	-	-
Capital	238,982,907.03	196,519,584.84
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	20,168,741.62	28,912,457.94
Résultat de l'exercice (a,b)	-2,160,017.08	-2,467,747.77
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	256,991,631.57	222,964,295.01
Instruments financiers	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	45,973,032.86	41,556,296.83
Opérations de change à terme de devises	42,109,710.53	39,886,377.76
Autres	3,863,322.33	1,669,919.07
Comptes financiers	10.78	11.15
Concours bancaires courants	10.78	11.15
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	302,964,675.21	264,520,602.99

(a) Y compris comptes de régularisations.

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice.

Hors-bilan

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions et valeurs assimilées	1,539,124.19	1,447,589.90
Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
Produits sur titres de créances	-	-
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	9,192.92	5,241.47
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	1,548,317.11	1,452,831.37
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-6,563.51	-260.71
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-6,563.51	-260.71
Résultat sur opérations financières (I + II)	1,541,753.60	1,452,570.66
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-3,820,398.83	-4,317,453.56
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-2,278,645.23	-2,864,882.90
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	118,628.15	397,135.13
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-2,160,017.08	-2,467,747.77

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n°2014-01, modifié.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêt des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Change à terme : réévaluation des devises en engagement au cours du jour le report / déport calculé en fonction de l'échéance du contrat.

Dépôts à terme : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

Swaps de taux :

- pour les swaps d'échéance inférieure à trois mois, les intérêts sont linéarisés
- les swaps d'échéance supérieure à trois mois sont revalorisés à la valeur du marché

Les produits synthétiques (association d'un titre et d'un swap) sont comptabilisés globalement. Les intérêts des swaps à recevoir dans le cadre de ces produits sont valorisés linéairement.

Les assets swaps et les produits synthétiques sont valorisés sur la base de sa valeur de marché. L'évaluation des assets swaps est basée sur l'évaluation des titres couverts à laquelle est retranchée l'incidence de la variation des spreads de crédit. Cette incidence est évaluée à partir de la moyenne des spreads communiqués par 4 contreparties interrogées mensuellement, corrigée d'une marge, en fonction de la notation de l'émetteur.

L'engagement hors bilan des swaps correspond au nominal.

Swaps structurés (swaps à composante optionnelle) : ces swaps font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'engagement hors bilan de ces swaps correspond à la valeur nominale.

Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion (CAC, Dépositaire, distribution, avocats, etc.)

- 1,80% TTC maximum pour les Parts CR-EUR et CR-USD
- 0,90% TTC maximum pour les Parts GC-EUR et CI-EUR [H]
- 1,20% TTC maximum pour les Parts CN-EUR et CN-USD

La dotation est calculée sur la base de l'actif net OPC exclus. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse, ...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Commission de surperformance

Néant

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts encaissés

Affectation des résultats réalisés

- Capitalisation pour la part CR-EUR
- Capitalisation pour la part CR-USD
- Capitalisation pour la part GC-EUR
- Capitalisation pour la part CI-EUR [H]
- Capitalisation pour la part CN-EUR
- Capitalisation pour la part CN-USD

Affectation des plus-values nettes réalisées

- Capitalisation pour la part CR-EUR
- Capitalisation pour la part CR-USD
- Capitalisation pour la part GC-EUR
- Capitalisation pour la part CI-EUR [H]
- Capitalisation pour la part CN-EUR
- Capitalisation pour la part CN-USD

Changements affectant le fonds

Néant

Evolution de l'actif net

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Actif net en début d'exercice	222,964,295.01	227,494,459.83
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	70,221,466.43	225,887,612.23
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-103,635,050.52	-216,565,341.00
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	31,404,922.44	41,708,533.60
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-11,840,545.56	-7,307,402.20
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	-
Frais de transaction	-690,802.80	-1,536,075.27
Différences de change	1,321,696.29	-4,232,989.31
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	49,524,295.51	-39,619,619.97
Différence d'estimation exercice N	56,058,897.80	6,534,602.29
Différence d'estimation exercice N-1	-6,534,602.29	-46,154,222.26
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-	-
Différence d'estimation exercice N	-	-
Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-2,278,645.23	-2,864,882.90
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	256,991,631.57	222,964,295.01

Complément d'information 1

	Exercice 31/12/2019
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instrument financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instrument financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instrument financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	-
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables

Complément d'information 2

	Exercice 31/12/2019	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe CN-EUR (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	47,124.884	
Nombre de titres rachetés	77,966.940	
Catégorie de classe CR-USD (Devise: USD)		
Nombre de titres émis	4,870.522	
Nombre de titres rachetés	2,383.686	
Catégorie de classe CR-EUR (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	81,208.295	
Nombre de titres rachetés	149,142.732	
Catégorie de classe GC-EUR (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	52,638.226	
Nombre de titres rachetés	53,240.422	
Catégorie de classe CI-EUR [H] (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	9,689.348	
Nombre de titres rachetés	10,991.987	
Catégorie de classe CN-USD (Devise: USD)		
Nombre de titres émis	33,165.000	
Nombre de titres rachetés	26,590.000	
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	-	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe CR-EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	2,818,936.64	1.80
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe GC-EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	145,461.10	0.90
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe CI-EUR [H] (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	386,431.32	0.90
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-

ODDO BHF US MID CAP

Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe CR-USD (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	131,605.21	1.80
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe CN-USD (Devise: USD)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	147,441.22	1.20
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe CN-EUR (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	190,523.34	1.20
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 31/12/2019
Ventilation par nature des créances	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	2,680,000.00
Valorisation des achats de devises à terme	148,600.09
Contrevaleur des ventes à terme	42,287,594.00
Autres débiteurs divers	169,526.33
Coupons à recevoir	157,156.59
TOTAL DES CREANCES	45,442,877.01
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	2,800,654.50
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	41,959,849.53
Contrevaleur des achats à terme	149,861.00
Frais et charges non encore payés	339,226.05
Autres créditeurs divers	723,441.78
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	45,973,032.86

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 31/12/2019
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	-
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de Créances	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	-
Actions	-
Autres	-
Autres opérations	
Taux	-
Actions	-
Autres	-

Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	2,782,447.41
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	10.78
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	[0 - 3 mois]]3 mois - 1 an]]1 - 3 ans]]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	2,782,447.41	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	10.78	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	USD	CAD
Actif		
Dépôts	-	-
Actions et valeurs assimilées	254,739,350.79	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-
Titres de créances	-	-
Titres d'OPC	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	341,512.03	-
Comptes financiers	2,592,863.14	-
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Dettes	42,549,021.79	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Comptes financiers	-	10.78
Hors-bilan		
Opérations de couverture	-	-
Autres opérations	-	-

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

Affectation des résultats

Catégorie de classe CN-USD (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-74,890.31	-59,531.58
Total	-74,890.31	-59,531.58
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-74,890.31	-59,531.58
Total	-74,890.31	-59,531.58
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,096,223.57	6,708,042.73
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1,096,223.57	6,708,042.73
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,096,223.57	6,708,042.73
Total	1,096,223.57	6,708,042.73
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe CR-EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-1,751,192.60	-2,080,474.79
Total	-1,751,192.60	-2,080,474.79
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-1,751,192.60	-2,080,474.79
Total	-1,751,192.60	-2,080,474.79
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	13,627,209.51	18,959,796.50
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	13,627,209.51	18,959,796.50
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	13,627,209.51	18,959,796.50
Total	13,627,209.51	18,959,796.50
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe CN-EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-84,105.53	-38,386.38
Total	-84,105.53	-38,386.38
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-84,105.53	-38,386.38
Total	-84,105.53	-38,386.38
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,385,963.22	227,937.16
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1,385,963.22	227,937.16
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,385,963.22	227,937.16
Total	1,385,963.22	227,937.16
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe GC-EUR (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-42,147.52	-51,294.78
Total	-42,147.52	-51,294.78
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-42,147.52	-51,294.78
Total	-42,147.52	-51,294.78
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,421,758.21	961,559.48
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1,421,758.21	961,559.48
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,421,758.21	961,559.48
Total	1,421,758.21	961,559.48
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe CR-USD (Devise: USD)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-93,640.33	-82,365.64
Total	-93,640.33	-82,365.64
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-93,640.33	-82,365.64
Total	-93,640.33	-82,365.64
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	648,521.37	1,541,647.61
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	648,521.37	1,541,647.61
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	648,521.37	1,541,647.61
Total	648,521.37	1,541,647.61
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe CI-EUR [H] (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-114,040.79	-155,694.60
Total	-114,040.79	-155,694.60
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-114,040.79	-155,694.60
Total	-114,040.79	-155,694.60
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 31/12/2019	Exercice 31/12/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1,989,065.74	513,474.46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	1,989,065.74	513,474.46
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	1,989,065.74	513,474.46
Total	1,989,065.74	513,474.46
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe CN-EUR (Devise: EUR)

	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)		
Parts C	84.54	113.08
Actif net (en k EUR)	14,293.57	15,630.67
Nombre de titres		
Parts C	169,066.586	138,224.530

Date de mise en paiement	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts C	1.34	10.02
Capitalisation unitaire sur résultat		
Parts C	-0.22	-0.60

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

ODDO BHF US MID CAP

Catégorie de classe CR-USD (Devise: USD)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en USD)					
Parts C	241.59	265.43	324.64	294.80	384.87
Actif net (en k EUR)	-	-	55,772.02	5,763.54	8,515.45
Nombre de titres					
Parts C	122,023.143	110,254.830	206,290.437	22,348.942	24,835.778

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en USD)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en USD)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	44.42	12.51	38.15	68.98	26.10
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	-2.67	-2.64	-3.29	-3.68	-3.77

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

ODDO BHF US MID CAP

Catégorie de classe CR-EUR (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	327.71	370.76	398.32	379.92	505.12
Actif net (en k EUR)	169,009.46	203,173.63	143,319.56	145,588.95	159,249.87
Nombre de titres					
Parts C	515,715.839	547,894.966	359,804.805	383,202.160	315,267.723

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Date de mise en paiement					
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	65.45	18.44	58.72	49.47	43.22
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	-3.94	-3.89	-4.85	-5.42	-5.55

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

ODDO BHF US MID CAP

Catégorie de classe GC-EUR (Devise: EUR)

	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	126.13	144.00	156.08	150.22	201.53
Actif net (en k EUR)	2,316.56	3,341.97	4,689.88	12,242.57	16,302.72
Nombre de titres					
Parts C	18,366.359	23,207.556	30,046.841	81,494.866	80,892.670

Date de mise en paiement	31/12/2015	30/12/2016	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	25.05	7.13	19.00	11.79	17.57
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	-0.36	-0.37	-0.56	-0.62	-0.52

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

ODDO BHF US MID CAP

Catégorie de classe CI-EUR [H] (Devise: EUR)

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en EUR)			
Parts C	1,184.59	1,055.76	1,354.85
Actif net (en k EUR)	23,713.00	35,175.16	43,375.10
Nombre de titres			
Parts C	20,017.748	33,317.211	32,014.572

Date de mise en paiement	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes			
Parts C	201.62	15.41	62.10
Capitalisation unitaire sur résultat			
Parts C	-3.05	-4.67	-3.56

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe CN-USD (Devise: USD)

	31/12/2018	31/12/2019
Valeur liquidative (en USD)		
Parts C	87.83	115.35
Actif net (en k EUR)	9,900.51	13,917.82
Nombre de titres		
Parts C	128,860.000	135,435.000

Date de mise en paiement	31/12/2018	31/12/2019
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en USD)	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en USD)	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en USD)	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		
Parts C	52.05	8.09
Capitalisation unitaire sur résultat		
Parts C	-0.46	-0.55

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Inventaire des instruments financiers au 31 Décembre 2019

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise Cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				254,739,350.79	99.13
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé				254,739,350.79	99.13
AERIE PHARMACEUTICALS INC	52,209.000	24.17	USD	1,124,179.54	0.44
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	30,261.000	86.38	USD	2,328,681.67	0.91
ALLEGHANY CORP	2,833.000	799.57	USD	2,017,979.34	0.79
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	33,835.000	115.17	USD	3,471,516.21	1.35
AMERCO	6,711.000	375.82	USD	2,246,884.65	0.87
ASPEN TECHNOLOGY INC	18,235.000	120.93	USD	1,964,506.50	0.76
AXON ENTERPRISE INC	55,381.000	73.28	USD	3,615,429.56	1.41
BALL CORP	60,414.000	64.67	USD	3,480,599.89	1.35
BIO-TECHNE CORP	16,363.000	219.51	USD	3,199,859.36	1.25
BLACK HILLS CORP	20,114.000	78.54	USD	1,407,352.84	0.55
BLACK KNIGHT INC	53,493.000	64.48	USD	3,072,809.48	1.20
BLACKBAUD INC	40,391.000	79.60	USD	2,864,252.65	1.11
CABLE ONE INC-W/I	2,199.000	1,488.47	USD	2,915,942.57	1.13
CARGURUS INC	58,327.000	35.18	USD	1,828,012.35	0.71
CARMAX INC	27,820.000	87.67	USD	2,172,810.16	0.85
CARTERS INC	32,623.000	109.34	USD	3,177,727.23	1.24
CDW CORP/DE	20,161.000	142.84	USD	2,565,520.93	1.00
CHOICE HOTELS INTL INC	46,138.000	103.43	USD	4,251,272.46	1.65
CINTAS CORP	6,685.000	269.08	USD	1,602,494.25	0.62
COHERENT INC	19,819.000	166.35	USD	2,937,096.35	1.14
COMMSCOPE HOLDING CO INC	155,445.000	14.19	USD	1,965,046.37	0.76
COSTAR GROUP INC	4,435.000	598.30	USD	2,363,884.63	0.92
CREDIT ACCEPTANCE CORP	7,309.000	442.33	USD	2,880,169.24	1.12
CULLEN/FROST BANKERS INC	28,103.000	97.78	USD	2,448,027.92	0.95
DOUGLAS EMMETT INC	48,745.000	43.90	USD	1,906,374.61	0.74
ENCOMPASS HEALTH CORP	41,403.000	69.27	USD	2,554,998.49	0.99
EPAM SYSTEMS INC	13,383.000	212.16	USD	2,529,476.42	0.98
EQUITY COMMONWEALTH	65,367.000	32.83	USD	1,911,802.77	0.74
ETSY INC	47,461.000	44.30	USD	1,873,071.09	0.73
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	7,516.000	268.30	USD	1,796,474.65	0.70
FAIR ISAAC CORP	11,361.000	374.68	USD	3,792,195.53	1.48
FASTENAL CO	79,321.000	36.95	USD	2,611,056.53	1.02
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	48,066.000	45.35	USD	1,941,909.22	0.76
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	4,445.000	532.21	USD	2,107,504.19	0.82
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRAN	30,634.000	117.45	USD	3,205,312.52	1.25

ODDO BHF US MID CAP

F5 NETWORKS INC	23,443.000	139.65	USD	2,916,538.93	1.13
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	99,672.000	36.68	USD	3,256,987.94	1.27
GENPACT LTD	175,175.000	42.17	USD	6,580,961.91	2.57
GRUBHUB INC	24,488.000	48.64	USD	1,061,110.31	0.41
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	32,218.000	109.77	USD	3,150,619.03	1.23
HEALTHCARE SERVICES GROUP	56,485.000	24.32	USD	1,223,799.73	0.48
HEICO CORP-CLASS A	17,923.000	89.53	USD	1,429,528.90	0.56
HILL-ROM HOLDINGS INC	31,126.000	113.53	USD	3,148,093.35	1.22
IAA INC	65,745.000	47.06	USD	2,756,311.54	1.07
IDEX CORP	28,385.000	172.00	USD	4,349,416.48	1.69
II-VI INC	119,290.000	33.67	USD	3,578,168.64	1.39
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	56,611.000	58.28	USD	2,939,233.03	1.14
IONIS PHARMACEUTICALS INC	57,310.000	60.41	USD	3,084,273.59	1.20
KAR AUCTION SERVICES INC	117,729.000	21.79	USD	2,285,358.49	0.89
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	17,972.000	102.63	USD	1,643,177.16	0.64
LENNOX INTERNATIONAL INC	17,607.000	243.97	USD	3,826,797.14	1.49
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	32,538.000	96.73	USD	2,803,920.48	1.09
LUMENTUM HOLDINGS INC	56,501.000	79.30	USD	3,991,562.85	1.55
M & T BANK CORP	17,260.000	169.75	USD	2,610,142.54	1.02
MARKEL CORP	4,008.000	1,143.17	USD	4,081,804.33	1.59
MASIMO CORP	23,055.000	158.06	USD	3,246,390.47	1.26
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	2,935.000	793.28	USD	2,074,188.69	0.81
MKS INSTRUMENTS INC	32,298.000	110.01	USD	3,165,347.87	1.23
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	19,587.000	178.02	USD	3,106,349.88	1.21
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	68,876.000	42.34	USD	2,597,959.77	1.01
NISOURCE INC	40,423.000	27.84	USD	1,002,562.42	0.39
NORTHERN TRUST CORP	26,138.000	106.24	USD	2,473,854.00	0.96
NUVASIVE INC	52,801.000	77.34	USD	3,637,977.14	1.42
NVR INC	1,305.000	3,808.41	USD	4,427,594.70	1.72
PACCAR INC	31,505.000	79.10	USD	2,220,085.08	0.86
PACKAGING CORP OF AMERICA	23,515.000	111.99	USD	2,346,053.32	0.91
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	7,400.000	51.48	USD	339,378.17	0.13
PRA HEALTH SCIENCES INC	34,309.000	111.15	USD	3,397,278.71	1.32
PROSPERITY BANCSHARES INC	36,417.000	71.89	USD	2,332,310.14	0.91
PTC INC	37,382.000	74.89	USD	2,494,020.47	0.97
PVH CORP	28,921.000	105.15	USD	2,709,169.84	1.05
Q2 HOLDINGS INC	27,173.000	81.08	USD	1,962,749.97	0.76
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	11,558.000	204.43	USD	2,104,946.05	0.82
REDFIN CORP	94,366.000	21.14	USD	1,777,191.31	0.69
REPLIGEN CORP	23,555.000	92.50	USD	1,941,057.91	0.76

ODDO BHF US MID CAP

ROKU INC	14,144.000	133.90	USD	1,687,199.64	0.66
SEATTLE GENETICS INC	20,945.000	114.26	USD	2,132,005.08	0.83
SERVICE CORP INTERNATIONAL	96,933.000	46.03	USD	3,974,900.66	1.55
SILGAN HOLDINGS INC	42,687.000	31.08	USD	1,181,926.02	0.46
SILICON LABORATORIES INC	26,462.000	115.98	USD	2,734,131.63	1.06
SOUTH STATE CORP	20,405.000	86.75	USD	1,576,956.57	0.61
STERIS PLC	18,603.000	152.42	USD	2,526,030.52	0.98
TELEFLEX INC	9,579.000	376.44	USD	3,212,399.79	1.25
TERADATA CORP	128,197.000	26.77	USD	3,057,312.87	1.19
TRANSUNION	37,025.000	85.61	USD	2,823,795.32	1.10
UGI CORP	82,733.000	45.16	USD	3,328,483.10	1.30
UNDER ARMOUR INC-CLASS C-W/I	91,590.000	19.18	USD	1,564,985.48	0.61
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	27,975.000	142.01	USD	3,539,180.18	1.38
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	19,453.000	140.66	USD	2,437,647.20	0.95
VERISIGN INC	14,478.000	192.68	USD	2,485,185.78	0.97
WASTE CONNECTIONS INC	15,408.000	90.79	USD	1,246,229.24	0.48
WATSCO INC	12,450.000	180.15	USD	1,998,100.22	0.78
WAYFAIR INC- CLASS A	16,340.000	90.37	USD	1,315,497.37	0.51
WEX INC	32,748.000	209.46	USD	6,110,820.56	2.39
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	2,247.000	1,115.51	USD	2,233,007.55	0.87
WPX ENERGY INC	89,431.000	13.74	USD	1,094,683.24	0.43
WR BERKLEY CORP	31,780.000	69.10	USD	1,956,345.66	0.76
YETI HOLDINGS INC	74,748.000	34.78	USD	2,316,022.66	0.90
Créances				45,442,877.01	17.68
Dettes				-45,973,032.86	-17.89
Autres comptes financiers				2,782,436.63	1.08
TOTAL ACTIF NET				256,991,631.57	100.00