

Actif net **48 M€**
VL Part A **260.85 €**

Présentation

Investi principalement dans les valeurs familiales de la Zone Euro de tous secteurs économiques et toutes tailles de capitalisation, le fonds Oddo Génération Europe a pour objectif de surperformer l'indicateur OSF Euro (Oddo Sociétés Familiales Euro) sur un horizon d'investissement supérieur à 5 ans. Une valeur familiale répond à trois critères: être contrôlée par une famille, représenter l'essentiel du patrimoine de cette famille et avoir une perspective d'investissement long terme.

Evolution de la valeur liquidative depuis le 29/12/2006 (modification de l'orientation de gestion)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps

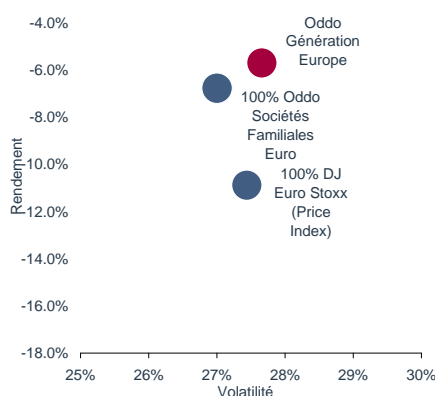
Performances

en %	1 mois	Début d'année	Cumulées		Annualisées		Calendaires			
			1 an	2 ans	Depuis 29/12/2006	2 ans	Depuis 29/12/2006	2007	2008	2009
Oddo Génération Europe	5.3	-2.2	11.5	-2.7	-19.0	-1.4	-5.7	3.3	-45.4	46.8
100% Oddo Sociétés Familiales Euro	5.1	0.7	15.0	-5.7	-22.3	-2.9	-6.8	5.3	-47.8	40.5
100% DJ Euro Stoxx (Price Index)	6.2	-4.8	7.3	-17.2	-33.9	-9.0	-10.9	4.9	-46.3	23.4

Informations techniques (1)

	1 an	3 ans
Bêta	1.02	1.02
Ratio d'information	-1.29	0.24
Tracking Error	2.74%	3.66%
Corrélation	0.99	0.99
Alpha de Jensen	-3.82%	1.15%
Ratio de Sharpe	0.52	-0.38

Couple rendement/ volatilité annualisé depuis le 29/12/2006*



Gérants

	Poste
E. CHAPUIS	Gérant
G. DELORME	Gérant
J. GOMEZ RODRIGUEZ	Gérant

La signification des indicateurs est fournie sur une fiche disponible en (1) téléchargement sur www.oddoam.fr ou sur simple demande écrite auprès de Oddo Asset Management

Volatilité (1)

en %	Vol. 52 s.	Vol. 3 ans
Oddo Génération Europe	21.70	29.60
100% Oddo Sociétés Familiales Euro	21.12	28.76
100% DJ Euro Stoxx (Price Index)	22.51	29.11

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Part A	
Classification AMF	Actions des pays de la Communauté européenne	Code ISIN	FR0000991960
Catégorie Morningstar	Actions Zone Euro	Date de création	08/12/1989
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus	Code Bloomberg	ODDEURO FP
Indicateur de référence	100% Oddo Sociétés Familiales Euro	Affectation résultat	Capitalisation
Société de gestion	Oddo Asset Management	Souscription minimale (initiale)	1 millième de part
Dépositaire	Oddo & Cie	Frais de gestion fixes	1.75 % TTC maximum Actif net, OPCVM exclus
Souscriptions/rachats	Quotidien à cours inconnu jusqu'à 11h15	Commission de surperformance	20% de la surperformance du FCP par rapport à son indicateur de référence (OSF Euro), si la performance du FCP est positive.
Fréquence de valorisation	Quotidien	Commission de souscription	4% maximum
Devise	Euro	Commission de rachat	néant néant
Eligibilité	PEA		

Notes

*Ex Oddo Europe. Modification du process de gestion et de l'indicateur de référence depuis le 1er janvier 2007.
 Au 26/10/2009, le fonds Oddo Génération Euro change de classification et devient "Actions des pays de la communauté Européenne".
 Au 19/02/2010 le fonds Oddo Génération Euro devient Oddo Génération Europe.

Oddo Génération Europe

Fonds Actions Zone Euro, Valeurs Familiales

Reporting au 30 juillet 2010

Commentaire de gestion

Juillet a finalement été un bon mois pour les indices. Les cycliques ont été favorisées par la publication de résultats trimestriels, dont les marges ont pleinement profité d'un retour à la normale de l'économie. Les bancaires ont bénéficié de la publication des résultats des stress tests européens ainsi que des nouvelles normes Bâle III. A l'inverse, les défensives, comme la santé ou l'agroalimentaire, ont souffert des réallocations d'actifs. Au total, l'indice DJ Euro Stoxx termine le mois de juillet en hausse de 6.20%, réduisant ses pertes depuis le début de l'année à 4.77%.

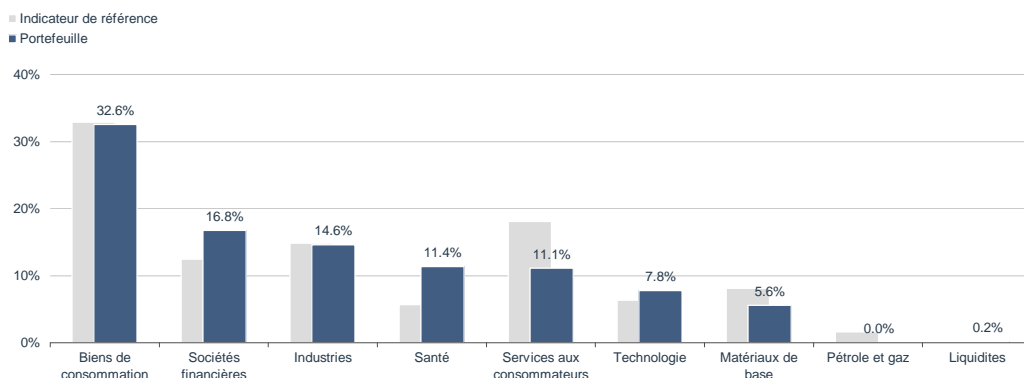
Dans ce contexte, Oddo Génération Europe enregistre une hausse de 5.31% sur la période portant sa performance à -2.19% depuis le début de l'année.

Certaines convictions du fonds affichent une performance nettement positive sur le mois de juillet (>+10%) profitant d'une revalorisation de leurs fondamentaux à l'instar des EFG Eurobank (Grèce, Banque), Fiat (Italie, Automobile), Catalana Occidente (Espagne, Assurance crédit), Eurofins Scientific (Services aux entreprises), Santander (Espagne, Banque), Thyssen Krupp (Allemagne, Conglomérat industriel), Peugeot (Automobile) ou Porsche (Allemagne, Automobile). A l'autre bout du spectre, le fonds a été pénalisé par la contre-performance des April (Assurance santé), Heidelberg Cement (Allemagne, Matériaux de construction), Pernod Ricard (Spiritueux), L'Oréal (Cosmétique), Teleperformance (Externalisation centres d'appel) ou SAP (Allemagne, Logiciels).

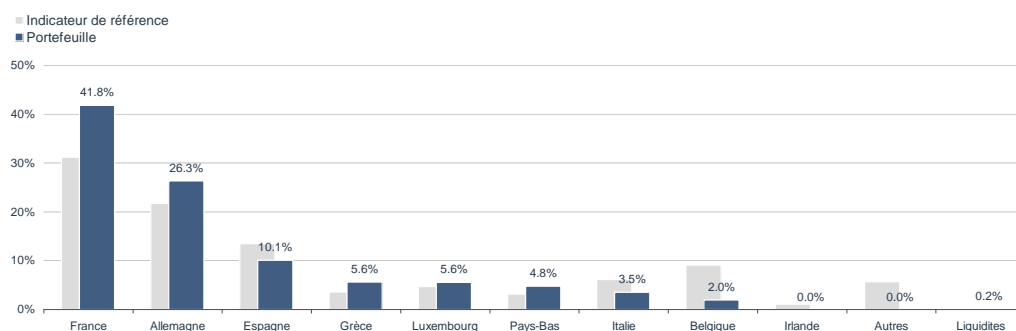
Sur le front des arbitrages au sein du portefeuille, nous avons allégé nos positions en Carrefour (Distribution), Pernod Ricard (Spiritueux), Ryan Air (Irlande, Transport aérien) et Santander (Espagne, Banque) pour renforcer en contrepartie nos investissements en Ingenico (France, Terminaux de paiement), Celesio (Allemagne, Distribution santé), Rémy Cointreau (France, Spiritueux) et ainsi profiter de valeurs d'actif qui nous semblent dépréciées. Le taux d'investissement est maintenu à 99% avec toujours une préférence marquée pour les valeurs de grande capitalisation (75% de nos investissements) et une grande vigilance sur la qualité des résultats de notre univers.

Composition et analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



* Indicateur de référence : 100% Oddo Sociétés Familiales Euro

Principales lignes du portefeuille

Valeur	Poids	Secteur	Pays
Banco Santander Central Hisp	7.3%	Sociétés financières	Espagne
Fresenius Ag-Pfd	5.9%	Santé	Allemagne
Peugeot Sa	4.6%	Biens de consommation	France
Thyssenkrupp Ag	4.6%	Industries	Allemagne
L'Oréal	4.5%	Biens de consommation	France
Arceormittal	3.9%	Matériaux de base	Luxembourg
Sap Ag	3.9%	Technologie	Allemagne
Michelin (Cgde)-B	3.6%	Biens de consommation	France
Heineken Nv	3.3%	Biens de consommation	Pays-Bas
Bouygues	3.1%	Industries	France

Principales lignes du portefeuille : 44.7%

Nombre total de lignes du portefeuille : 46

Avertissement Ce document est établi par Oddo Asset Management. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus notamment le risque de perte en capital et le cas échéant, le risque de liquidité des actifs sous jacents. 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.

Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Oddo Asset Management à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations légales concernant cet OPCVM, notamment les prospectus simplifiés et complets sont disponibles auprès de Oddo Asset Management ou sur le site Internet www.oddoam.fr.

Oddo Asset Management
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011.
SA au capital de 2 102 800€. RCS 340 902 857 Paris.
12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00. www.oddoam.fr



ASSET MANAGEMENT