

Reporting au 30 juillet 2010

Actif net 423 M€
VL Part C 1 548.35 €
VL Part D 1 475.29 €

★★★★★
Morningstar™

Présentation

Investi à 70% au minimum en actions françaises, le fonds Oddo Avenir a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence (90% CAC Mid 100 + 10% EONIA) sur un horizon d'investissement supérieur à 5 ans. La gestion de convictions bottom-up est indépendante de l'indicateur et s'appuie sur la recherche fondamentale. Elle vise à sélectionner des sociétés de petites et moyennes capitalisations capables de créer de la valeur et d'autofinancer leur développement sur le long terme.

Evolution de la valeur liquidative depuis 5 ans



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

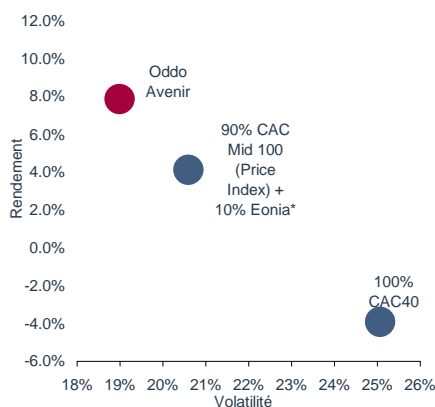
Performances

	en %	Début d'année	Cumulées				Annualisées			Calendaires				
			1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	Création	2005	2006	2007	2008	2009
Oddo Avenir	3.9	9.8	28.3	-8.3	46.0	959.6	-2.9	7.9	14.1	38.5	28.3	5.5	-37.5	40.4
90% CAC Mid 100 (Price Index) + 10% Eonia*	4.1	3.7	18.9	-20.8	22.4	255.6	-7.5	4.1	7.4	39.0	29.8	-0.9	-38.4	33.8
Ecart VS 90% CAC Mid 100 (Price Index) + 10% Eonia*	-0.3	6.1	9.3	12.5	23.7	704.1	4.6	3.7	6.8	-0.5	-1.4	6.4	0.9	6.5

Informations techniques (1)

	1 an	3 ans
Bêta	0.81	0.89
Ratio d'information	1.64	0.67
Tracking Error	5.72%	6.71%
Corrélation	0.96	0.96
Alpha de Jensen	12.90%	3.48%
Ratio de Sharpe	1.76	-0.21

Couple rendement/ volatilité annualisé depuis 5 ans



Gérants

	Poste
P. RIEGIS	Gérant
S. MAILLARD	Gérant
G.DESCHAMPS	Gérant
M.SAUVAGEOT	Assistante de gestion

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 Avenir	15.89	22.02
90% CAC Mid 100 (Price Index) + 10% Eonia*	18.82	23.85

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP
Classification AMF	Actions des pays de la zone euro
Catégorie Morningstar	Actions France
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus
Indicateur de référence*	90% CAC Mid 100 (Price Index) + 10% Eonia
Société de gestion	Oddo Asset Management
Dépositaire	Oddo & Cie
Souscriptions/rachats	Quotidien à cours inconnu jusqu'à 11h15
Fréquence de valorisation	Quotidien
Devise	Euro
Eligibilité	PEA

	Part C	Part D
Code ISIN	FR0000989899	FR0000989907
Date de création	14/09/1992	14/09/1992
Code Bloomberg	ODDAVEC FP	ODDAVED FP
Affectation résultat	Capitalisation	Distribution annuelle
Souscription minimale (initiale)	1 millième de part	1 millième de part
Frais de gestion fixes	1.80 % TTC Actif net, déduction faite des parts ou actions d'OPCVM	
Commission de surperformance	20% de la surperformance du FCP par rapport à son indicateur de référence (90% CAC MID 100 + 10% EONIA), si la performance du FCP est positive.	
Commission de souscription	4% maximum	4% maximum
Commission de rachat	néant	néant

Notes

*Changement d'indicateur de référence au 05/02/07. Ancien indicateur de référence: CAC MID 100.
 Au 30 juin 2009, le fonds Oddo Avenir change de classification et devient "Actions de pays de la zone euro"

Commentaire de gestion

Juillet a finalement été un bon mois pour les indices. Les cycliques ont été favorisées par la publication de résultats trimestriels, qui ont pleinement profité d'un retour à la normale de l'économie. Les financières ont bénéficié de la publication des résultats des stress tests des banques européennes ainsi que des nouvelles normes Bâle III. A l'inverse, les défensives, comme la santé ou l'agroalimentaire, ont souffert des réallocations d'actifs. L'Euro en a profité pour s'apprécier vis-à-vis du dollar, passant de 1.22 à 1.30.

Au total, l'indice MID 100 termine le mois en hausse de 4.6%, pour s'afficher désormais en gain de 3.9% depuis le début de l'année.

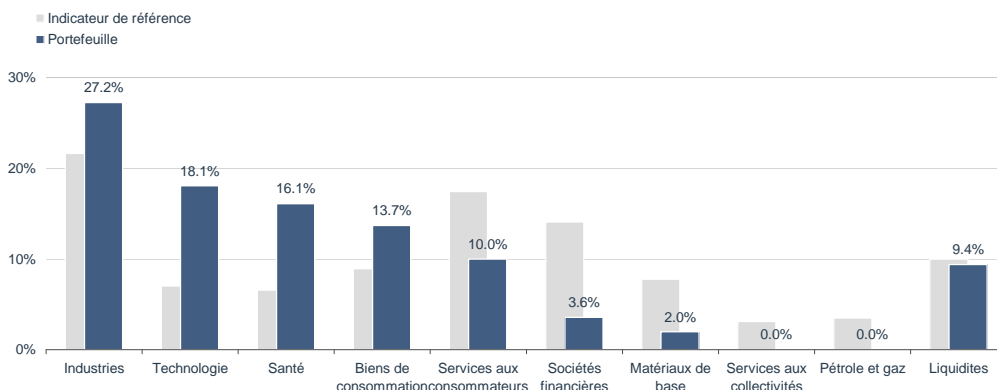
Dans ce contexte, Oddo Avenir affiche un gain de 3.9% sur le mois, portant sa performance à +9.8% depuis le début de l'année.

Les disparités sectorielles ne nous ont pas été favorables et provoquent une grande dispersion des performances individuelles. Parmi les titres représentant plus de 1% du portefeuille, sept s'inscrivent en progression supérieure à 10% : EFG Eurobank (banque de réseau, Grèce) qui profite pleinement du retour en grâce des bancaires, Eurofins Scientific (Tests industriels et cliniques, France), Ingenico (Terminaux de paiement, France), Vetoquinol (Produits vétérinaires, France), Alten (R&D externalisée, France), Brenntag (Distributeur de produits chimiques, Allemagne), Ipsos (Etudes marketing, France). A l'inverse, dix titres affichent une baisse : Safran (Aéronautique, France) pénalisée par la chute du dollar et la divulgation de son intérêt pour Zodiac, Biomérieux (Santé, France), Wincor Nixdorf (Automates bancaires, Allemagne), Teleperformance (Services marketing, France), Sartorius Stedim (Santé, France), SII (R&D externalisée, France), Store Electronic (technologie, France), Interparfums (Cosmétiques, France), Cegedim (Santé, France), Dassault Systèmes (Logiciels, France).

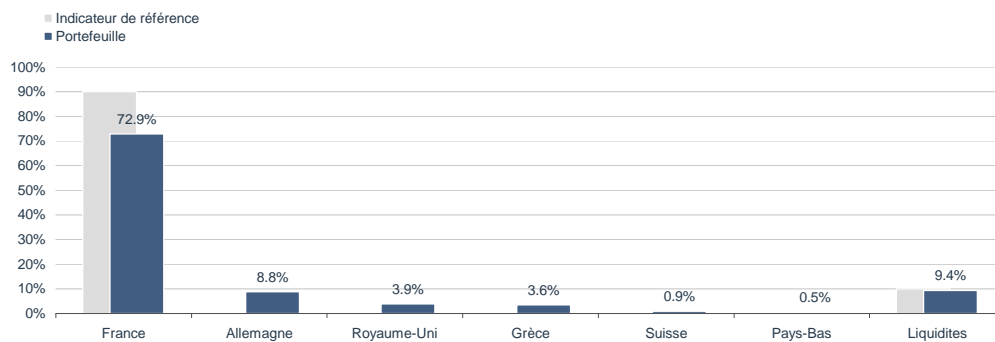
Les principaux mouvements du mois nous ont conduits à renforcer notre position en Michelin (Pneumatiques, France) pour profiter des nouvelles exigences environnementales dans les pays matures et de son développement dans les émergents.

Composition et analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



* Indicateur de référence : 90% CAC Mid 100 (Price Index) + 10% Eonia

Principales lignes du portefeuille

Valeur	Poids	Secteur	Pays
Sodexo	5.6%	Services aux consommateurs	France
Seb Sa	5.6%	Biens de consommation	France
Dassault Systemes Sa	5.0%	Technologie	France
Safran Sa	4.9%	Industries	France
Biomerieux	4.9%	Santé	France
Michelin (Cgde)-B	4.8%	Biens de consommation	France
Ingenico	4.6%	Industries	France
Legrand Promesses	3.9%	Industries	France
Ipsen	3.7%	Santé	France
Efg Eurobank Ergasias	3.6%	Sociétés financières	Grèce

Principales lignes du portefeuille : 46.7%

Nombre total de lignes du portefeuille : 40

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