

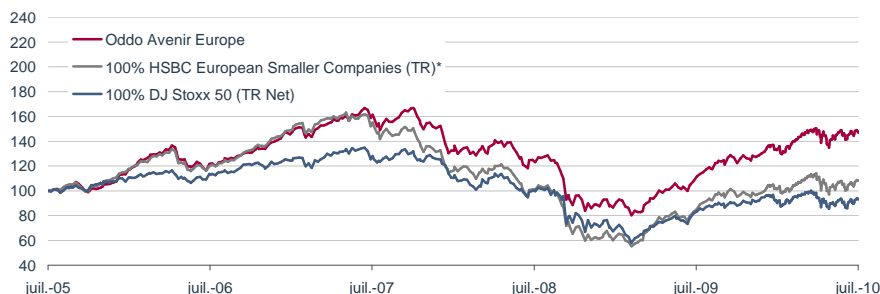
Actif net 675 M€
VL Part A 246.54 €

★★★★
Morningstar™

Présentation

Investi principalement en actions européennes, le fonds Oddo Avenir Europe a pour objectif de surperformer l'indicateur HSBC Small Cap Europe sur 3 ans glissants. 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

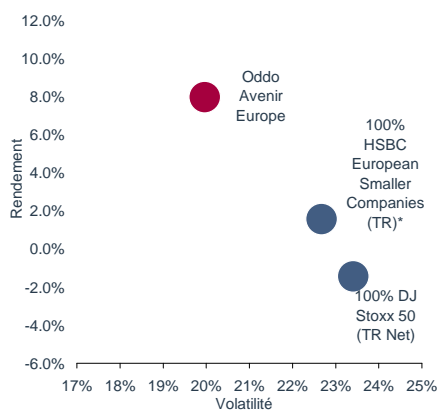
Performances

	en %	1 mois	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 Europe		1.6	11.5	31.7	-9.1	46.7	146.5	-3.1	8.0	8.4	31.1	31.3	8.0	-39.5	42.6
100% HSBC European Smaller Companies (TR)*		5.4	8.1	26.7	-30.3	8.0	43.9	-11.3	1.6	3.3	33.6	29.9	-7.7	-52.6	59.1
Ecart VS 100% HSBC European Smaller Companies (TR)*		-3.8	3.5	5.0	21.2	38.7	102.6	8.2	6.4	5.1	-2.5	1.4	15.8	13.2	-16.4

Informations techniques (1)

	1 an	3 ans
Bêta	0.75	0.81
Ratio d'information	0.70	0.90
Tracking Error	7.09%	9.06%
Corrélation	0.96	0.95
Alpha de Jensen	11.68%	5.72%
Ratio de Sharpe	1.92	-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 Europe	16.34	23.24
100% HSBC European Smaller Companies (TR)*	20.98	27.18

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Part A
Classification AMF	Actions internationales	FR0000974149
Catégorie Morningstar	Actions Europe	Date de création
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus	25/05/1999
Indicateur de référence*	100% HSBC European Smaller Companies (TR)	Code Bloomberg
Société de gestion	Oddo Asset Management	ODEUMIC FP
Dépositaire	Oddo & Cie	Affectation résultat
		Capitalisation
Souscriptions/rachats	Quotidien à cours inconnu jusqu'à 11h15	Souscription minimale (initiale)
		1 millième de part
Fréquence de valorisation	Quotidien	Frais de gestion fixes
Devise	Euro	2% maximum TTC de l'actif net, OPCVM Excluz
Eligibilité	PEA	Commission de surperformance
		20% de la surperformance du FCP par rapport à son indicateur de référence (HSBC Smaller Europe dividendes réinvestis), si la performance du FCP est positive.
		Commission de souscription
		4% maximum
		Commission de rachat
		néant

Notes

*L'indicateur de référence s'exprime dividendes réinvestis à compter du 13/10/2008. Au 30 juin 2009, le fonds Oddo Avenir Europe change de classification et devient "Actions internationales"

Oddo Avenir Europe

Fonds Actions Internationales

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, 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 HSBC European Smaller Companies TR termine le mois en hausse de 5.4%, pour s'afficher désormais en gain de 8.1% depuis le début de l'année.

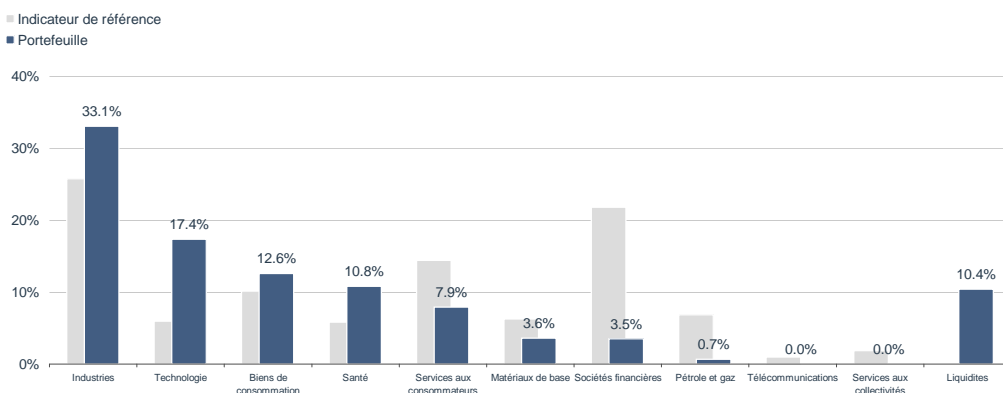
Dans ce contexte, Oddo Avenir Europe affiche un gain modeste de 1.6% sur le mois, portant sa performance à +11.5% depuis le début de l'année.

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, seuls trois s'inscrivent en progression supérieure à 10% : EFG Eurobank (Banque de réseau, Grèce) qui profite pleinement du retour en grâce des bancaires, Nemetschek (Logiciels, Allemagne) et Brenntag (Distributeur de produits chimiques, Allemagne). A l'inverse, pas moins de neuf titres affichent une baisse : Safran (Aéronautique, France) pénalisée par la rechute du dollar et la divulgation de son intérêt pour Zodiac, Biométrieux (Santé, France), Wincor Nixdorf (Automates bancaires, Allemagne), Simcorp (Logiciels, Danemark), SKF (Roulements à bille, Suède), Barry Callebaut (Agroalimentaire, Suisse), Cegedim (Santé, France), Dassault Systèmes (Logiciels, France) et Galenica (Santé, Suisse).

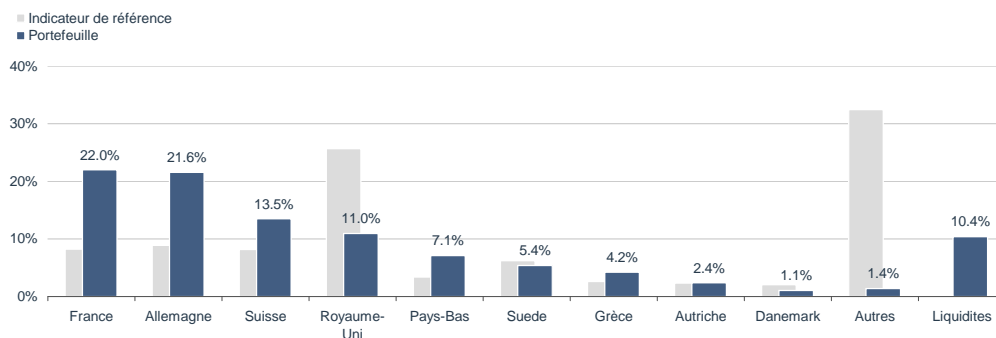
Aucun mouvement significatif n'est à noter sur le mois. Nous conservons toute notre confiance dans les positions importantes de notre portefeuille.

Composition et analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



* Indicateur de référence : 100% HSBC European Smaller Companies (TR)

Principales lignes du portefeuille

Valeur	Poids	Secteur	Pays
Rolls-Royce Group Plc	5.5%	Industries	Royaume-Uni
Fresenius Ag-Pfd	5.0%	Santé	Allemagne
Aryzta Ag	4.4%	Biens de consommation	Suisse
Dassault Systemes Sa	4.1%	Technologie	France
Skf Ab-B Shares	3.9%	Industries	Suede
Imtech Nv	3.7%	Industries	Pays-Bas
Michelin (Cgde)-B	3.7%	Biens de consommation	France
Sika Ag-Bearer	3.7%	Industries	Suisse
Biomerieux	3.6%	Santé	France
Sodexo	3.6%	Services aux consommateurs	France

Principales lignes du portefeuille : 41.3%

Nombre total de lignes du portefeuille : 43

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.

Le Prospectus complet pour la Suisse, le Prospectus simplifié pour la Suisse, le Règlement ainsi que les rapports annuel et semi-annuel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse, BGG BANQUE GENEVOISE DE GESTION SA, 15 Rue Toepffer, 1206 Genève, Tel: + 41 22 3479040, fax: + 41 22 3479327

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