

Actif net 7 M€
VL Part B 59.30 €

Présentation

Le fonds a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à celle des marchés actions européens à moyen long terme, en profitant notamment de la double dynamique des valeurs liées à la santé de la planète (environnement et santé). Sa philosophie est d'une part, de profiter de la prise de conscience de la nécessité du développement durable et avec celle-ci du durcissement des contraintes réglementaires visant la protection de l'environnement ; d'autre part de bénéficier de l'évolution inéluctable du vieillissement de la population dans les pays européens pour investir dans des sociétés précurseurs dans leurs domaines ou positionnées sur des activités innovantes.

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

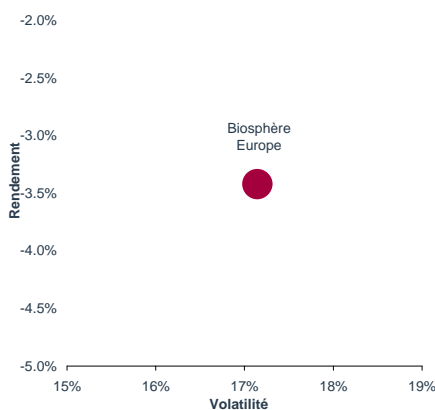
Performances

en %	Début d'année		Cumulées				Annualisées			Calendaires				
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 05/02/2009 (2)	3 ans	5 ans	Depuis le 05/02/2009 (2)	2005	2006	2007	2008	2009
Biosphère Europe	0.8	-6.8	1.5	-12.0	-16.0	8.4	-4.2	-3.4	5.6	28.0	-9.6	-7.7	-19.1	22.8
100% DJ Stoxx 50 (TR Net)	5.0	-2.1	11.5			30.2			19.5					
100% MSCI World Health Care (Price Index)										24.0	-2.5	-7.6	-18.9	

Informations techniques (1)

	1 an	3 ans
Bêta	0.70	n/a
Ratio d'information	-1.14	n/a
Tracking Error	8.88%	n/a
Corrélation	0.89	n/a
Alpha de Jensen	-6.77%	n/a
Ratio de Sharpe	0.07	-0.32

Couple rendement/ volatilité annualisé depuis 5 ans



Gérants

A. DIAS
V. GOMEZ

Volatilité (1)

en %	Vol. 52 s.	Vol. 3 ans
Biosphère Europe	15.02	19.74
100% DJ Stoxx 50 (TR Net)	19.11	n/a

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

(2) Modification de l'orientation de gestion

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Part B
Classification AMF	Actions des pays de la Communauté européenne	FR0010583328
Catégorie Morningstar	Secteur - Santé	Date de création 19/02/2008
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus	Code Bloomberg BIOSPHB FP
Indicateur de référence	néant	Affectation résultat Capitalisation
Société de gestion	Oddo Asset Management	Souscription minimale (initiale) 500 000 €
Dépositaire	Oddo & Cie	Frais de gestion fixes 1% TTC maximum de l'actif net, déduction faite des parts ou actions d'OPCVM
Souscriptions/rachats	Quotidienne à cours inconnu jusqu'à 11h15	Commission de surperformance néant
Fréquence de valorisation	Quotidien	Commission de souscription 4% maximum
Devise	Euro	Commission de rachat néant
Eligibilité	PEA	

Notes

Modification de l'orientation de gestion et de la stratégie d'investissement (actions européennes et approche ISR "Investissement Socialement Responsable") à compter du 5 février 2009. Aucun indicateur existant ne reflète le nouvel objectif de gestion du Fonds.

Le Fonds se dénomme désormais Biosphère Europe et devient éligible au Plan d'Épargne en Actions.

Ce Fonds a été créé par absorption de la Sicav Biosphère. En conséquence, les performances annoncées prennent en compte les performances du portefeuille de la dite Sicav, absorbée en date du 19 février 2008

Biosphère Europe

Fonds Actions Europe, Santé Et Environnement, Approche ISR

Reporting au 30 juillet 2010

Commentaire de gestion

Ce mois de juillet marque un rebond significatif des marchés actions européens, soutenus par des publications de résultats trimestriels de très bonnes factures de la part des sociétés, des statistiques macro-économiques en ligne avec les attentes et des contraintes réglementaires assouplies notamment sur le secteur bancaire avec Bâle 3. Les marchés actions affichent, dans ce contexte, des rebonds compris entre 5% et 7%.

Sur le mois, nous avons maintenu notre taux d'investissement autour de 99% ; notre allocation d'actif est restée quant à elle équilibrée entre l'environnement et la santé, respectivement à 48% et à 51%. Toutefois, ces deux thèmes affichent des performances diamétralement opposées sur le mois.

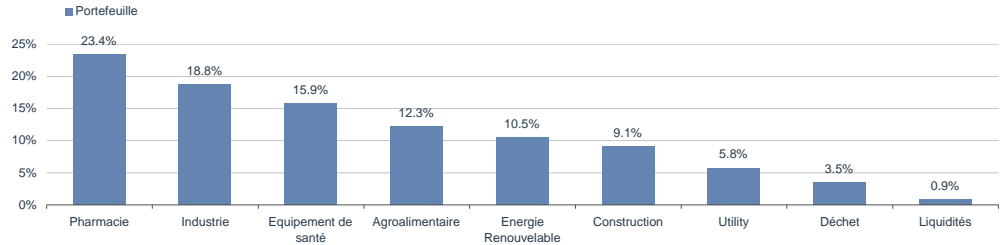
Si, comme nous l'anticipions, les valeurs « environnement » ont particulièrement bien réagi aux publications trimestrielles, c'est bien l'inverse qui s'est produit sur le thème de la santé. Ainsi, dans les fortes progressions mensuelles nous avons, EDF Energies Nouvelles (18%), Solarworld (14%) et Phoenix Solar (9%) que nous avons entré dans le portefeuille au cours du mois. Les volumes ainsi que les prix se maintiennent bien dans le renouvelable photovoltaïque et dans l'éolien. Quant aux carnets de commandes, ils sont solides pour cette année 2010 et offrent une belle visibilité pour la seconde partie de cette année.

A l'autre bout du spectre, les valeurs MedTechs affichent des performances très décevantes. Nombres d'entre elles étaient sur des niveaux de valorisation élevés, qui ne permettaient pas de décevoir le marché, la sanction a alors été immédiate : Audika (-18%) le chiffre d'affaires ainsi que les « guidances » pour l'année en cours ont été revues à la baisse par le management, Biomérieux (-8%), là encore les « guidances » pour l'année ont été ramenés dans la bas de la fourchette, et Roche (-9%) pénalisé par le vote quasi-unanime en défaveur de l'anticancéreux Avastin aux Etats-Unis, ce qui risque d'entraîner son retrait du marché soit un impact de 650MCHF estimé.

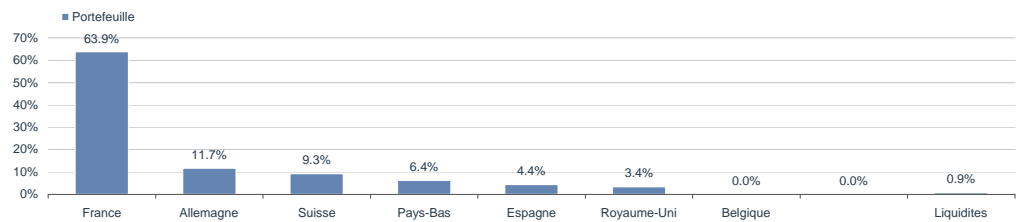
En terme d'arbitrage, nous avons allégé certaines de nos lignes notamment dans le secteur de la santé : Essilor, Stallergenes, Biomérieux, Fresenius, en parallèle, nous avons renforcé notre ligne en Solarworld et initié une ligne en Phoenix Solar. Sur le mois, Biosphère Europe progresse de 0.82%.

Composition et analyse du portefeuille

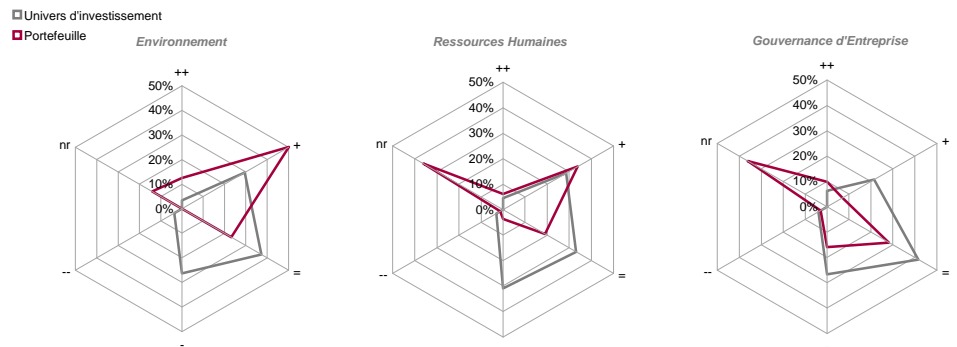
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Evaluation du respect environnemental, social, et de gouvernance⁽³⁾ des sociétés en portefeuille (hors liquidités)



Répartition Stratégique



(3) L'approche ISR du portefeuille est réalisée selon une analyse ESG (Environnemental, Social, et de Gouvernance) basée sur les critères de l'Environnement, des Ressources Humaines, et de la Gouvernance d'Entreprise.

Plus d'information concernant la méthodologie et l'analyse ESG (Environnemental, Social, et de Gouvernance) disponible auprès de Vigeo ou sur www.vigeo.com - Vigeo © 2006

Principales lignes du portefeuille

Valeur	Poids	Secteur	Pays
K+S Ag	3.6%	Industrie	Allemagne
Orpea	3.5%	Equipement de santé	France
Seche Environnement	3.5%	Déchet	France
Fresenius Ag-Pfd	3.5%	Equipement de santé	Allemagne
Sanofi-Aventis	3.5%	Pharmacie	France
Astrazeneca Plc	3.4%	Pharmacie	Royaume-Uni
Faiveley Sa	3.4%	Industrie	France
Stallergenes	3.4%	Pharmacie	France
Eurofins Scientific	3.3%	Equipement de santé	France
Novartis Ag-Reg Shs	3.3%	Pharmacie	Suisse

Principales lignes du portefeuille : 34.5%
 Nombre total de lignes du portefeuille : 34

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.