

Reporting au 30 juillet 2010

Actif net 223 M€
VL Part A 408.33 €
VL Part D 390.57 €

★★★★★
Morningstar™

Présentation

Investi principalement dans les valeurs familiales françaises de tous secteurs économiques et toutes tailles de capitalisation, le fonds Oddo Génération a pour objectif de surperformer l'indicateur OSF (Oddo Sociétés Familiales) 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 5 ans



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

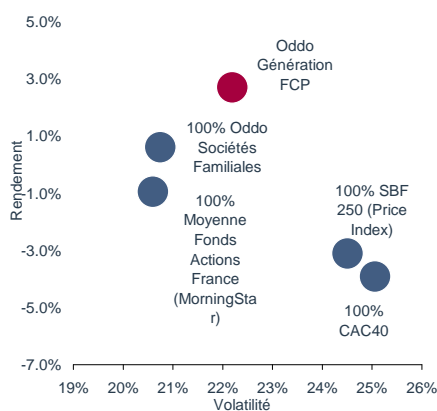
Performances

	en %	1 mois	Début d'année	Cumulées			Annualisées			Calendaires				
				1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 17/06/1996	3 ans	5 ans	Depuis le 17/06/1996	2005	2006	2007	2008
Oddo Génération FCP	3.6	5.3	20.2	-18.1	14.2	167.8	-6.4	2.7	7.2	28.6	15.6	4.7	-40.9	39.9
100% Oddo Sociétés Familiales	2.8	6.1	21.9	-24.8	3.0	113.8	-9.1	0.6	5.5	27.4	16.5	3.2	-43.3	31.9
100% SBF 250 (Price Index)	5.7	-5.3	8.6	-35.6	-14.7	82.8	-13.6	-3.1	4.4	25.3	19.4	0.4	-43.1	23.9

Informations techniques (1)

	1 an	3 ans
Bêta	1.07	1.07
Ratio d'information	-0.46	0.67
Tracking Error	3.53%	3.92%
Corrélation	0.99	0.99
Alpha de Jensen	-3.11%	3.35%
Ratio de Sharpe	0.99	-0.30

Couple rendement/ volatilité annualisé depuis 5 ans



Gérants

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

Volatilité (1)

en %	Vol. 52 s.	Vol. 3 ans
Oddo Génération FCP	20.05	26.93
100% Oddo Sociétés Familiales	18.51	24.97
100% SBF 250 (Price Index)	23.08	29.36

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

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Part A	Part D
Classification AMF	Actions des pays de la zone euro	FR0010574434	FR0010576736
Catégorie Morningstar	Actions France	Date de création	19/03/2008
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus	Code Bloomberg	ODDGENC FP
Indicateur de référence	100% Oddo Sociétés Familiales	Affectation résultat	Capitalisation
Société de gestion	Oddo Asset Management	Souscription minimale (initiale)	1 millième de part
Dépositaire	Oddo & Cie	Frais de gestion fixes	2% TTC Actif net, déduction faite des parts et actions d'OPCVM
Souscriptions/rachats	Quotidien 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

*Transformation de la SICAV Oddo Génération en FCP et absorption du fonds Oddo Génération F par le FCP Oddo Génération le 19 mars 2008. Le 17 décembre 2004, passage de cours d'ouverture en clôture. Au 26/10/2009, le fonds Oddo Génération 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, 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 SBF250 termine le mois de juillet en hausse de 5.70%, réduisant ses pertes depuis le début de l'année à 5.31%.

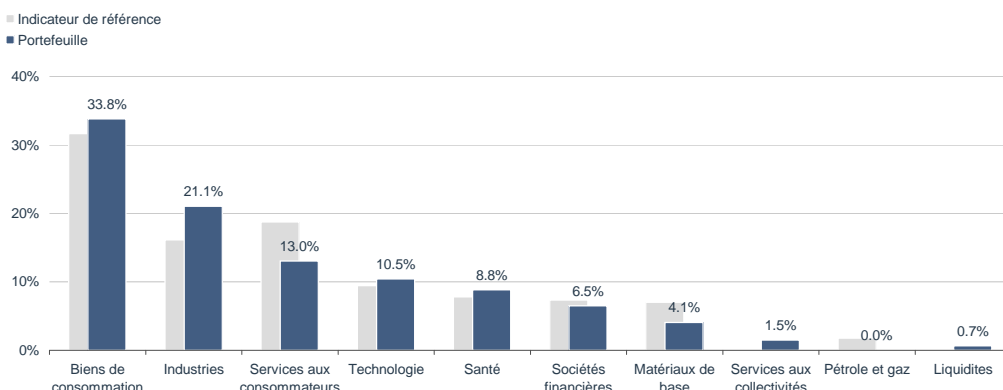
Dans ce contexte, Oddo Génération enregistre une hausse de 3.61% sur la période portant sa performance à +5.26% depuis le début de l'année.

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 Eurofins Scientific (Services aux entreprises), Ingenico (Terminaux de paiement), Santander (Espagne, Banque), Thyssen Krupp (Allemagne, Conglomérat industriel), Peugeot (Automobile) ou Alten (R&D externalisée). A l'autre bout du spectre, le fonds a été pénalisé par la contre performance des April (Assurance santé), Biomérieux (Santé), Pernod Ricard (Spiritueux), L'Oréal (Cosmétique), Teleperformance (Externalisation centres d'appel) ou Dassault Systèmes (Logiciels).

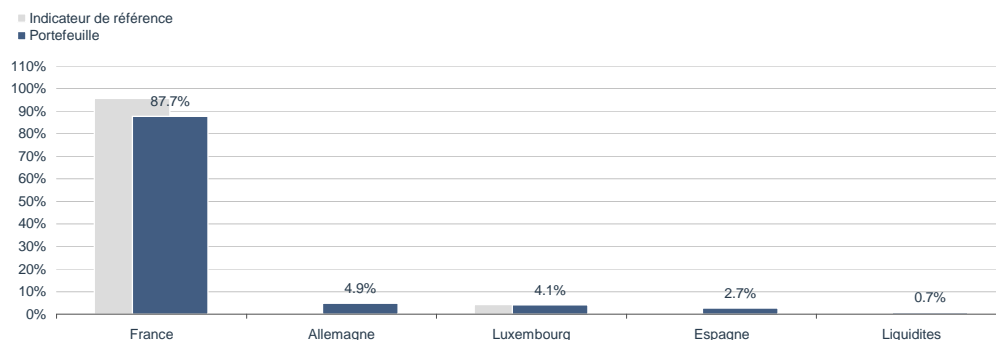
Sur le front des arbitrages au sein du portefeuille, nous avons allégé nos positions sur Pernod Ricard (Spiritueux) pour renforcer en contrepartie nos investissements en Ingenico (Technologie), Rubis (Services pétroliers), April (Assurance santé) et ainsi profiter de valeurs d'actif qui nous semblent 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

Principales lignes du portefeuille

Valeur	Poids	Secteur	Pays
L'Oréal	5.8%	Biens de consommation	France
Peugeot Sa	5.4%	Biens de consommation	France
Carrefour Sa	4.3%	Services aux consommateurs	France
Arcelormittal	4.1%	Matériaux de base	Luxembourg
Michelin (Cgde)-B	4.1%	Biens de consommation	France
Bouygues	4.0%	Industries	France
Lvmh Moet Hennessy Loui V Sa	3.8%	Biens de consommation	France
Dassault Systemes Sa	3.5%	Technologie	France
Zodiac Sa	3.0%	Industries	France
Banco Santander Central Hisp	2.7%	Sociétés financières	Espagne

Principales lignes du portefeuille : 40.6%
 Nombre total de lignes du portefeuille : 58

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