



ASSET MANAGEMENT

ODDO AVENIR EUROPE

Beleggingsfonds (FCP) naar Frans recht
12, boulevard de la Madeleine 75009 PARIJS

HET VOLLEDIGE PROSPECTUS

- **HET VERKORTE PROSPECTUS**
- **GEDETAILLEERDE NOTA**
- **REGLEMENT**



ODDO AVENIR EUROPE

HET VERKORTE PROSPECTUS

DEEL A - STATUTAIRE INFORMATIE

SAMENVATTING

Naam	ODDO AVENIR EUROPE
Rechtsvorm	Beleggingsfonds (FCP) naar Frans recht
Categorie/ moeder-beleggingsfonds:	<input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="checkbox"/> Nee
Beheermaatschappij	Oddo Asset Management
Voorziene levensduur	Dit Fonds werd oorspronkelijk opgericht voor een periode van 99 jaar
Depothouder	Oddo et Cie
Accountant	Deloitte et Associés
Verkoper	Oddo Asset Management

INFORMATIES OVER BELEGGING EN BEHEER

Indeling	Beleggingsmaatschappij (ICBE) "Internationale aandelen"
Beheerobjectief	<p>Het beheerobjectief streeft naar kapitaalgroei op langetermijn door het resultaat van de volgende benchmark over een voortschrijdende periode van drie jaar te overtreffen: de HSBC Small Cap Europe</p> <p>Het Fonds kent een discretionair beheer.</p> <p>De inschrijvers worden geattendeerd op het feit dat de samenstelling van de portefeuille in belangrijke mate kan afwijken van zijn benchmark.</p>
Benchmark	<p>HSBC Small Cap Europe</p> <p>HSBC Small Cap Europe: Index die representatief is voor kleine en middelgrote kapitalisaties in Europa.</p> <p>Het betreft de officiële slotkoersindex die door HSBC in euro's berekend en gepubliceerd is.</p> <p>De performance van de index wordt berekend inclusief herbelegde dividenden.</p> <p>De benchmark wordt gebruikt als een indicator voor het gedrag van de activaklasse gemiddelde waarden en niet als een beheertool.</p>
Beleggingsstrategie	<p>De strategie is gebaseerd op het beleggingsproces dat opgesteld is door het team kleine- en middelgrote waarden:</p> <ul style="list-style-type: none">- Het beleggingsuniversum bestaat uit leden van de Europese Economische Ruimte (EER) en van alle andere Europese landen die lid zijn van de OESO; ongeacht of deze ondernemingen deel uitmaken van de benchmark. Beleggingen buiten de EER en de Europese landen van de OESO moeten beperkt blijven tot 10 % van de activa.- Het proces is een proactief beheer, gebaseerd op de zogeheten stockpickingmethode (waardeselectie). De bedrijfsleider belegt in ondernemingen met een kleine en gemiddelde kapitalisatie, die over een reëel concurrentievoordeel beschikken in een

moeilijk toegankbare markt met een hoog rendement op langetermijn, welke in staat zijn hun ontwikkeling zelf te financieren.

- Het beleggingsproces karakteriseert zich in vier belangrijke etappes:

Eerste fase: De bedrijfsleider filtert het beleggingsuniversum op basis van economische en financiële performance-indexen.

Tweede fase: De fundamentele analyse, ontmoeting met ondernemingen.

Derde fase: De waardering.

Vierde fase: Samenstelling van de portefeuilles

Het Beleggingsfonds beantwoordt aan de norm Plan d'Epargne en Actions « PEA » en belegt bijgevolg minimaal 75% in aandelen die beantwoorden aan de norm PEA.

Het minimale percentage van exposure in aandelenmarkten (hoofdzakelijk EER en Europese OESO-landen) bedraagt 75%.

Het Fonds kan tussen 0 en 10% beleggen in Beleggingsmaatschappijen (ICBE's) naar Frans rechts (al dan niet conform aan de richtlijn) en/of in Europese ondernemingen die conform zijn aan de richtlijn om zijn beheerobjectief te bereiken of inkomsten uit cashflow te genereren. Deze Beleggingsmaatschappijen (ICBE's) kunnen worden beheerd door Oddo Asset Management.

De bedrijfsleider kan maximaal 25% beleggen in obligaties of schuldbrieven om inkomsten uit cashflow te genereren.

De Beleggingsmaatschappij (ICBE) kan ook derivaatinstrumenten in onderhandse of gereguleerde markten gebruiken. Het betreft futurecontracten, valutawaps, valutatermijncontracten om het wisselkoersrisico te dekken. Bij gebruik van derivaatinstrumenten mag geen overmatige exposure beoogd worden. Het fonds kan op secundaire basis ook warrants en converteerbare obligaties aanhouden.

Ten slotte kan het Beleggingsfonds binnen het kader van het reglement ook gebruikmaken van omgekeerde retrocessieovereenkomsten en retrocessieovereenkomsten en het uitlenen en lenen van effecten.

Risicoprofiel

Uw geld wordt voornamelijk belegd in financiële instrumenten die door de beheermaatschappij geselecteerd zijn. Deze instrumenten zijn onderhevig aan veranderingen en onvoorziene marktgebeurtenissen.

De performance van het Beleggingsfonds kan aanzienlijk hoger of lager zijn dan die van de benchmark.

Kapitaalrisico: Het Fonds biedt geen garantie of bescherming, als gevolg waarvan het oorspronkelijk geïnvesteerde kapitaal mogelijk niet volledig terugbetaald kan worden.

Aandelenrisico's: Het Fonds belegt direct of indirect in één of meerdere aandelenmarkten die aan heftige schommelingen onderhevig kunnen zijn. In periodes waarin aandelenmarkten dalen, kan ook de liquidatiewaarde van het Fonds dalen.

Risico gekoppeld aan kleine en middelgrote kapitalisaties: Het Fonds kan blootgesteld zijn aan kleine en middelgrote kapitalisaties. Hun koersschommelingen naar boven en beneden kunnen heftiger en sneller zijn dan bij grotere kapitalisaties, als gevolg waarvan ook de liquidatiewaarde aan belangrijke schommelingen onderhevig kan zijn. Het geringe volume in deze markten kan overigens een liquiditeitsrisico inhouden. Dit type beleggingen kan van invloed zijn op de waardering van het Fonds en eventueel op de prijsvoorwaarden waartegen het Fonds de posities zou moeten verkopen, voornamelijk bij een groot aantal terugkopen, en zelfs in de onmogelijkheid kunnen verkeren deze te verkopen, als gevolg waarvan de liquidatiewaarde van het Fonds kan dalen.

Renterisico: Dit risico houdt verband met een rentestijging in obligatiemarkten, waardoor de obligatiekoersen dalen en bijgevolg de liquidatiewaarde van het Fonds. Het fonds kan maximaal 25% van zijn activa beleggen in obligaties of schuldbrieven.

Kredietrisico:

Dit risico is gekoppeld aan een mogelijke degradatie van de notering van de emittent, of in het uiterste geval aan zijn ingebrekestelling, die een negatieve impact zal hebben op de koers van

de door hem uitgegeven effecten en bijgevolg op de liquidatiewaarde van het Fonds, en een kapitaalverlies niet uitgesloten kan worden. Het kredietrisico varieert afhankelijk van de verwachtingen, de looptijden en het vertrouwen van de emittent, als gevolg waarvan de liquiditeit van een bepaalde emittent zou kunnen afnemen of een negatieve impact zou kunnen hebben op de liquidatiewaarde van het Fonds, voornamelijk wanneer het Fonds zijn posities verkoopt in een markt met een gering aantal transacties. Dit risico is beperkt tot maximaal 25% van de Fondsactiva.

Wisselkoersrisico: Dit risico is gekoppeld aan portefeuilles die geheel of gedeeltelijk beleggen in effecten uitgedrukt in vreemde valuta's. Het risico is gelegen in de valutakoersschommelingen ten opzichte van de referentievaluta van het Fonds. Zo kan een effect dat door de waardering in zijn valuta niet zou wijzigen, toch beïnvloed kunnen worden door de koersschommelingen van deze valuta ten opzichte van de euro en bijgevolg een daling van de liquidatiewaarde van het Fonds kunnen veroorzaken. Dit risico is beperkt tot maximaal 30% van de Fondsactiva.

Garantie of bescherming

Nihil (noch het kapitaal noch de performance wordt gegarandeerd)

Doelgroep inschrijvers

Alle inschrijvers.
Dit Beleggingsfonds is bestemd voor beleggers die d.m.v. een instrument dat in aandelen belegt streven naar kapitalisering, en de indexperformance over een periode van 5 jaar willen overtreffen.

Profiel van de gemiddelde belegger:

Het bedrag dat redelijk belegd kan worden in deze Beleggingsmaatschappij is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om dit bedrag te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijke bezittingen/vermogen, uw actuele en toekomstige behoeftes (op een termijn van 5 jaar), maar ook met de vraag of u risico wenst te nemen of liever behoedzaam belegt. Wij adviseren u van harte uw beleggingen voldoende te spreiden, en de exposure ervan niet alleen tot deze Beleggingsmaatschappij te beperken.

Minimaal aanbevolen beleggingsperiode: 5 jaar

INFORMATIES OVER KOSTEN, COMMISSIES EN FISCALITEIT

Kosten en commissies

Commissies voor inschrijving en terugkoop:

De commissies voor inschrijving en terugkoop verhogen de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of verlagen de terugkoopprijs. De door ICBE's geïnde commissies compenseren de opgelopen kosten om de tegoeden onder beheer te beleggen of de beleggingen op te heffen. Niet-verworven commissies komen toe aan de beheermaatschappij, de verkoper, etc.

Kosten voor rekening van de belegger, ingehouden bij inschrijving of terugkoop	Basis	Tariefschaal Deelbewijzen A en B
Inschrijvingscommissie die niet toekomt aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE)	Liquidatiewaarde X het aantal deelbewijzen	maximaal 4%
Inschrijvingscommissie die toekomt aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE)	Liquidatiewaarde X het aantal deelbewijzen	Geen
Terugkoopcommissie die niet toekomt aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE)	Liquidatiewaarde X het aantal deelbewijzen	Geen
Terugkoopcommissie die toekomt aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE)	Liquidatiewaarde X het aantal deelbewijzen	Geen

Functie- en beheerkosten:

Deze kosten betreffen alle kosten die rechtstreeks aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE) gefactureerd worden, met uitzondering van transactiekosten. Transactiekosten omvatten onder meer bemiddelingskosten (o.a. makelaardij, beursbelastingen) en eventueel een commissie op het transactievolume, die vooral door de depothouder en de beheermaatschappij geïnd wordt. Naast deze functie- en beheerkosten kunnen ook de volgende kosten zich voordoen:

- ✓ commissies op outperformance. Deze commissies zijn een beloning voor de Beheermaatschappij zodra de Beleggingsmaatschappij (ICBE) haar target overtreft.

- ✓ de commissies op het transactievolume worden gefactureerd aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE);
- ✓ een gedeelte van de inkomsten uit tijdelijke aankoop- en verkooptransacties van effecten.

Deze commissies worden dus gefactureerd aan de Beleggingsmaatschappij (OPCVM). Voor meer informatie over de kosten die aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE) in rekening worden gebracht, wordt verwezen naar gedeelte B in het verkorte prospectus.

Kosten die aan de Beleggingsmaatschappij worden gefactureerd	Basis	Tariefschaal Deelbewijzen A en B
Functie- en beheerkosten inc. BTW (met inbegrip van alle kosten, behalve transactiekosten, commissies bij outperformance en kosten die verband houden met belegging in Beleggingsmaatschappijen (ICBE's) of beleggingsfondsen)	Netto activa, excl. beleggingsmaatschappijen	Deelbewijzen A: max. 2% inc. BTW Deelbewijzen B: max. 1% inc. BTW
Performancecommissie	Netto activa	max. 20% van de outperformance van het Beleggingsfonds ten opzichte van zijn benchmark (HSBC Small Cap Europe herbelegging van dividenden), wanneer de performance van het Beleggingsfonds positief is*.
Dienstverleners die de commissie op het transactievolume ontvangen: -Depothouder: 100%	Inhouding op elke transactie	Aandelen: afhankelijk van de markten, max. 0,50% incl. BTW Obligaties: 0,03% incl. BTW Monetaire- en derivaatinstrumenten: Geen

* Een samenvatting van de rekenmethode die toegepast is op de outperformancecommissie is opgenomen in de gedetailleerde nota en de gedetailleerde beschrijving van deze methode is verkrijgbaar bij de beheermaatschappij.

Wanneer het Beleggingsfonds tijdelijk effecten koopt of verkoopt komen alle inkomsten uit deze transacties toe aan het Beleggingsfonds. Alle kosten worden aangeduid inclusief BTW.

Voor meer informatie kan de houder het jaarrapport van de Beleggingsmaatschappij (ICBE) raadplegen.

Fiscaliteit

Het Beleggingsfonds beantwoordt aan de normen Plan d'Epargne en Actions (PEA) en levensverzekeringcontracten.

Afhankelijk van uw belastingstelsel, kan over meerwaarden en eventuele inkomsten uit deelbewijzen in Beleggingsmaatschappijen (ICBE's) belasting verschuldigd zijn. Wij adviseren u hierover inlichtingen in te winnen bij de verkoopafdeling van de Beleggingsmaatschappij (ICBE).

COMMERCIELE INFORMATIE

Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop

De verzoeken tot inschrijving en terugkoop worden op elke werkdag tot 11:00 (CET) door het kantoor van de depothouder gecentraliseerd en uitgevoerd op de liquidatiewaarde van die dag. Elke verkoper van Fondswaarden moet dus aan de depothouder de inschrijvings- en/of terugkooporders opsturen voor de deadline van centralisatie. Orders die later dan op de deadline door de Depothouder ontvangen worden zullen uitgevoerd worden op basis van de volgende liquidatiewaarde.

-{-

U kunt op fracties van deelbewijzen inschrijven en deze terugkopen (duizendsten).

Nominale waarde deelbewijs

Deelbewijs A: 100 EUR
Deelbewijs B: 100.000 EUR

Minimale, initiële inschrijvingsprijs

Deelbewijs A: deelbewijs van 1 duizendste
Deelbewijs B: 1.000.000 EUR

Minimale, navolgende inschrijvingsprijs

Deelbewijs A: deelbewijs van 1 duizendste
Deelbewijs B: deelbewijs van 1 duizendste

Afsluitdatum boekjaar

Op de laatste dag van maart.

Afsluiting van het eerste boekjaar: 31 maart 2000

Winstbestemming	Kapitalisatie Beleggingsfonds.
Datum waarop en frequentie waarmee de liquidatiewaarde berekend wordt	Dagelijks, volgens de kalender van de Euronext Paris, behalve wanneer de Franse nationale feestdagen op beursdagen vallen
Plaats, modaliteiten voor publicatie van en informatieverstopping over de liquidatiewaarde	Deze informatie is verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij (Oddo Asset Management) en bij de Depothouder (Oddo et Cie) - 12, Bd de la Madeleine, 75009 Parijs, en op de website http://www.oddoam.fr/
Valuta waarin deelbewijzen of aandelen zijn uitgedrukt	Euro (€)

Deelbewijzen	Kenmerken			
	ISIN-code	Winstuitkering	Naam van de Valuta	Datum van afhechting
A	FR0000974149	Kapitalisatie	EUR	Geen
B	FR0010251108	Kapitalisatie	EUR	Geen

Oprichtingsdatum	Deze Beleggingsmaatschappij (ICBE) werd op 7 mei 1999 goedgekeurd door de AFM. Het fonds werd opgericht op 25 mei 1999 voor een periode van 99 jaar.
-------------------------	--

AANVULLENDE INFORMATIE

Het volledige prospectus van de Beleggingsmaatschappij (ICBE) en de laatste jaarlijkse en periodieke uitgaven worden binnen één week verstuurd, nadat de houder een schriftelijk verzoek hiertoe heeft ingediend bij Oddo Asset Management, – 12, Boulevard de la Madeleine 75009 Parijs, Information_oam@oddo.fr

Deze documenten zijn ook verkrijgbaar op de website <http://www.oddoam.fr/>, of door contact op te nemen met de afdeling Marketing, op tel.: 01 44 51 84 14.

Publicatiedatum van het prospectus: 30/07/09

De website van de AFM www.amf-france.org verstrekt aanvullende informatie over de lijst van wettelijk verplichte documenten en de volledige regelgeving ter bescherming van beleggers.

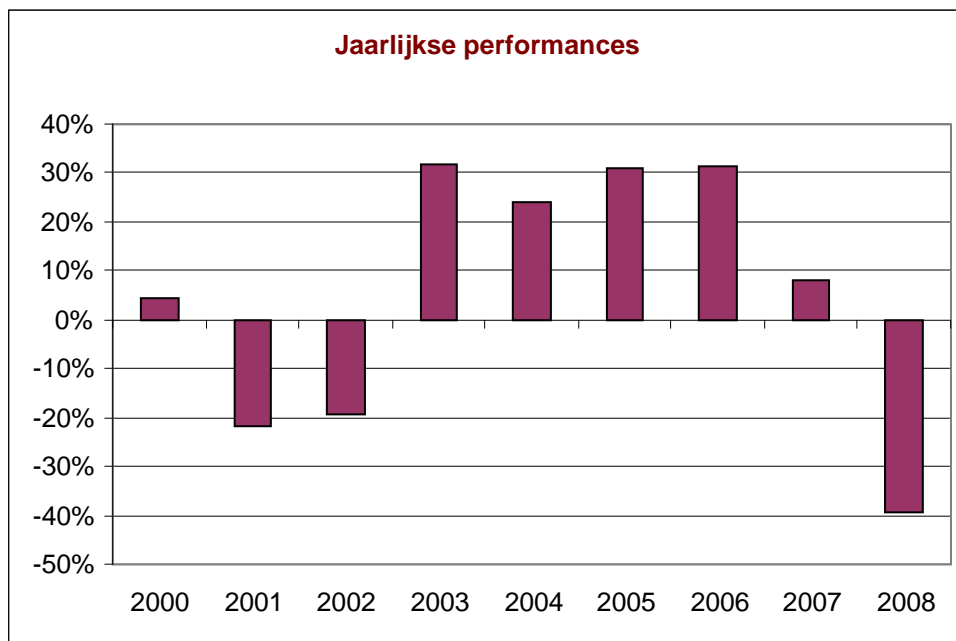
Het actuele verkorte prospectus moet voor inschrijving aan inschrijvers worden overhandigd.

Oddo Avenir Europe

Performance de l'OPCVM au 31/12/2008

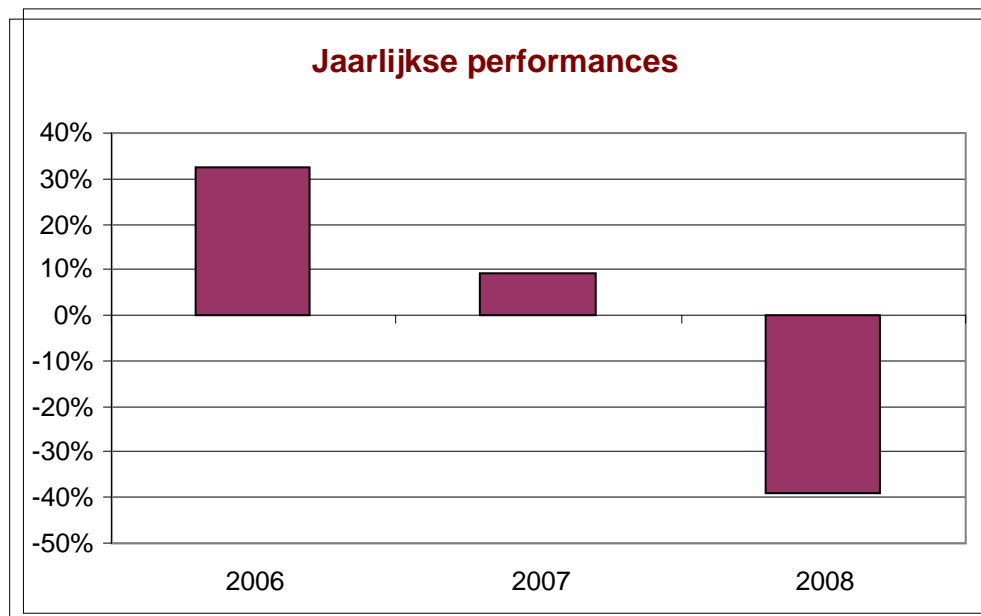
Performance van de Beleggingsmaatschappij (ICBE) op 31/12/2008

Deelbewijs A



Jaarlijkse performances	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Oddo Avenir Europe (A)	-39,40%	-4,95%	6,92%
HSBC Small Cap Europe*	-52,54%	-17,18%	-1,72%

* De performance van de HSBC Small Cap Europe index wordt berekend met herbelegging van dividenden vanaf 13/10/2008



Performances op jaarbasis	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Oddo Avenir Europe (B)	-38,82%	-3,99%	
HSBC Small Cap Europe*	-52,54%	-17,18%	

*De performance van de HSBC Small Cap Europe index wordt berekend met herbelegging van dividenden vanaf 13/10/2008

**WAARSCHUWINGEN EN EVENTUELE
TOELICHTINGEN**

De prestaties uit het verleden zijn niet bepalend voor toekomstige prestaties. Performances zijn met de tijd niet constant

Performanceberekeningen van het fonds worden uitgevoerd op basis van netto herbelegde coupons

ODDO AVENIR EUROPE

OVERZICHT VAN DE KOSTEN DIE IN REKENING ZIJN GEBRACHT AAN DE BELEGINGSMAATSCHAPPIJ (ICBE) TIJDENS HET LAATSTE AFGESLOTEN BOEKJAAR OP 31/03/2009:

ODDO AVENIR EUROPE A

Frais de fonctionnement et de gestion	1.94%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement	0.00%
Ce coût se détermine à partir :	
- des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement	0.00%
- déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur	0.00%
Autres frais facturés à l'OPCVM	0.33%
Ces autres frais se décomposent en :	
- commission de surperformance	0.02%
- commission de mouvement	0.31%
Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos	2.27%

ODDO AVENIR EUROPE B

Frais de fonctionnement et de gestion	0.97%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement	0.00%
Ce coût se détermine à partir :	
- des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement	0.00%
- déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur	0.00%
Autres frais facturés à l'OPCVM	0.31%
Ces autres frais se décomposent en :	
- commission de surperformance	0.00%
- commission de mouvement	0.31%
Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos	1.28%

TEXTE DU TABLEAU:

Functie- en beheerkosten

Opgelopen kosten door belegging in andere Beleggingsmaatschappijen (OPCVM) of beleggingsfondsen

Deze kosten worden vastgesteld op basis van:
kosten die voortvloeien uit de aankoop van Beleggingsmaatschappijen (ICBE's) en beleggingsfondsen na aftrek van doorverkoopkosten, waarover de beheermaatschappij een akkoord heeft bereikt met de investerende Beleggingsmaatschappij (ICBE)

Andere aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE) doorberekende kosten

Deze andere kosten zijn als volgt onderverdeeld:

- performancecommissie
- commissie op het transactievolume

Totaalbedrag dat in rekening is gebracht aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE) in het laatst afgesloten boekjaar

Functie- en beheerkosten

Opgelopen kosten door belegging in andere Beleggingsmaatschappijen (OPCVM) of beleggingsfondsen

kosten die voortvloeien uit de aankoop van Beleggingsmaatschappijen (ICBE's) en beleggingsfondsen na aftrek van doorverkoopkosten, waarover de beheermaatschappij een akkoord heeft bereikt met de investerende Beleggingsmaatschappij (ICBE)

Andere aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE) doorberekende kosten

- performancecommissie
- commissie op het transactievolume

Totaalbedrag dat in rekening is gebracht aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE) in het laatst afgesloten boekjaar

Funcitie- en Beheerkosten:

Deze kosten betreffen alle kosten die rechtstreeks aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE) gefactureerd worden, met uitzondering van transactiekosten, en in voorkomend geval de outperformancecommissie. Transactiekosten omvatten bemiddelingskosten (makelaardij, beursbelastingen, enz.) en eventueel een commissie op het transactievolume (zie bovenstaand).

Funcitie- en beheerkosten betreffen voornamelijk financiële en administratieve beheerkosten, kosten voor financiële verslaggeving, deponthouder-, bewaar- en auditkosten.

Kosten die voortvloeien uit de overname van Beleggingsmaatschappijen (ICBE's) en/of beleggingsfondsen:

Sommige Beleggingsmaatschappijen (ICBE's) beleggen in andere Beleggingsmaatschappijen of beleggingsfondsen naar buitenlands recht (overgenomen Beleggingsmaatschappijen). De aankoop en het aanhouden van een overgenomen Beleggingsmaatschappij (ICBE) (of een beleggingsfonds) genereert voor het Beleggingsfonds (OPCVM) van overname, 2 soorten kosten die hierna behandeld worden:

- *commissies voor inschrijving/terugkoop. Het gedeelte van deze commissies echter dat toekomt aan de overgenomen Beleggingsmaatschappij (ICBE), is vergelijkbaar met transactiekosten, en wordt hier dus niet meegeteld.*
- *kosten die rechtstreeks aan de overgenomen Beleggingsmaatschappij (OPCVM) worden gefactureerd, zijn indirecte kosten voor de Beleggingsmaatschappij (OPCVM) van overname.*

In sommige gevallen kan de Beleggingsmaatschappij afspraken maken over doorverkoopkosten, d.w.z. kortingen bedingen op sommige kosten. Deze kortingen komen in mindering op de totale kosten die de Beleggingsmaatschappij van overname (OPCVM) feitelijk verschuldigd is.

Andere kosten doorberekend aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE):

Andere kosten kunnen gefactureerd worden aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE). Met name:

- *commissies op outperformance. Deze commissies zijn een beloning voor de Beheermaatschappij zodra de Beleggingsmaatschappij (ICBE) haar target overtreft.*
- *commissies op het transactievolume. De commissie op het transactievolume is een commissie die aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE) gefactureerd wordt voor elke transactie in de portefeuille. Het volledige prospectus verstrekt gedetailleerde informatie over deze commissies. De beheermaatschappij kan hier aanspraak op maken onder de voorwaarden die uiteengezet zijn in gedeelte A van het verkorte prospectus.*

De belegger wordt geattendeerd op het feit dat deze andere kosten van jaar tot jaar sterk kunnen variëren en dat de hier weergegeven cijfers aan het vorige boekjaar ontleend zijn.

Informatie over transacties tijdens het laatst afgesloten boekjaar op 31/03/2009:

De transactiekosten op de aandelenportefeuille vertegenwoordigden 0,57% van de gemiddelde activa
Het rotatiepercentage van de aandelenportefeuille bedroeg 61.12% van de gemiddelde activa.

Deze transacties tussen de beheermaatschappij voor rekening van de Beleggingsmaatschappij (ICBE) die zij beheert en de verbonden partijen werden uitgedrukt op het totaalbedrag van de transacties in het boekjaar:

Activaklassen	Transacties
Aandelen	20.67%
Schuldbrieven	Geen



ODDO AVENIR EUROPE

GEDETAILEERDE NOTA

ALGEMENE KENMERKEN

Rechtsvorm:	
Naam	ODDO AVENIR EUROPE
Rechtsvorm	Beleggingsfonds (FCP) naar Frans recht.
Oprichtingsdatum	Deze Beleggingsmaatschappij (ICBE) werd op 7 mei 1999 goedgekeurd door de AFM. Het fonds werd opgericht op 25 mei 1999 voor een periode van 99 jaar.

Korte samenvatting van het aanbod:

Deelbewijzen	Kenmerken				
	ISIN-code	Oorspronkelijke liquidatiewaarde	Naam van de Valuta	Minimale, initiële inschrijvingsprijs	Minimale, navolgende inschrijvingsprijs
A	FR0000974149	100 EUR	EUR	deelbewijs van 1 duizendste	deelbewijs van 1 duizendste
B	FR0010251108	100.000 EUR	EUR	1.000.000 EUR	deelbewijs van 1 duizendste

informatie voor houders van deelbewijzen:

De laatste jaarlijkse en periodieke uitgaven worden binnen een week verstuurd, nadat de houder een schriftelijk verzoek hiertoe heeft ingediend bij:

Maatschappij	Oddo Asset Management
Adres	12, Bd de la Madeleine 75009 Parijs.
E-mail:	information_oam@oddo.fr

Deze documenten zijn ook beschikbaar:

Op de website	http://www.oddoam.fr
Door contact op te nemen met	de afdeling Marketing
Op het telefoonnummer	01 44 51 84 14

De players:

Beheermaatschappij	Oddo Asset Management, Naamloze Vennootschap Beheermaatschappij goedgekeurd door de COB (Commission des Opérations de Bourse) [Beurscommissie] onder het nummer GP 99-11 12, Bd de la Madeleine 75009 Parijs.
---------------------------	---

Depothouder, Bewaarder, Centraliserend orgaan voor inschrijvings- en terugkooporders, Registershouder van deelbewijzen	Oddo et Cie, commanditaire vennootschap op aandelen goedgekeurd door de CECEI. 12, Bd de la Madeleine 75009 Parijs.
---	--

Accountant	Deloitte et Associés 185 avenue Charles de Gaulle – 92200 Neuilly sur Seine
-------------------	--

Vertegenwoordigd door dhr. Jean-Marc Lecat

Verkoper Oddo Asset Management

Adviseurs Geen

FUNCTIE- EN BEHEERMODALITEITEN

Eigenschappen van de deelbewijzen:

Aan deelbewijzen verbonden rechten Rechten van mede-eigenaarschap van het Beleggingsfonds worden uitgedrukt in deelbewijzen; elk deelbewijs komt overeen met een fractie van de fondsactiva. Elke deelbewijshouder beschikt over een gemeenschappelijk eigendomsrecht op de fondsactiva en is evenredig aan het aantal deelbewijzen in zijn bezit.

Het uit te keren dividend, is gelijk aan de nettowinst van het boekjaar en verhoogd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten die betrekking hebben op het afgesloten boekjaar. De beheermaatschappij beslist over de winstbestemming. En kiest voor kapitalisatie.

Inschrijving in een register Emissierekening bijgehouden door Euroclear France

Stemrechten Geen enkel stemrecht is verbonden aan de deelbewijzen, de beslissingen worden genomen door de beheermaatschappij. De stemrechten die verbonden zijn aan de door het Fonds aangehouden effecten worden uitgeoefend door de beheermaatschappij, die alleen bevoegd is beslissingen te nemen overeenkomstig het van kracht zijnde reglement. Het stemrechtbeleid van de beheermaatschappij is overeenkomstig artikel 314-100 van het Algemene Reglement van de AFM voor inzage beschikbaar op het hoofdkantoor van de beheermaatschappij en kan geraadpleegd worden op de website www.oddoam.fr.

Vorm deelbewijzen Aan toonder

Decimalisering Inschrijving op of terugkoop van deelbewijzen in duizendsten.

Afsluitdatum boekjaar De laatste beursdag in maart.

Fiscaliteit Het Beleggingsfonds beantwoordt aan de normen voor een PEA en een levensverzekeringcontract.

Het Fonds alleen is niet belastingplichtig. Deelbewijshouders kunnen echter belastingplichtig zijn op basis van Fondsuitkeringen, of wanneer fondseffecten worden verkocht. Het van toepassing zijnde fiscale regime op deze Fondsuitkeringen, op latente of door het Fonds gerealiseerde meerwaarden is afhankelijk van de fiscaliteit die van toepassing is op de persoonlijke situatie van de belegger, zijn status als fiscaal ingezetene en/of van het rechtsgebied waarin het Fonds belegt. Wanneer de belegger niet zeker is van zijn fiscale situatie, moet hij contact opnemen met een adviseur of een deskundige. Sommige Fondsuitkeringen aan niet-Franse ingezetenen kunnen onderhevig zijn aan een bronbelasting in deze Lidstaat.

Bijzondere bepalingen:

ISIN-code Deelbewijs A: FR0000974149
Deelbewijs B: FR0010251108

Indeling Beleggingsmaatschappij (ICBE) "Internationale Aandelen"

Benchmark HSBC Small Cap Europe

HSBC Small Cap Europe: Index die representatief is voor kleine en middelgrote kapitalisaties in Europa.

Het betreft de officiële slotkoersindex die door HSBC in euro's berekend en gepubliceerd is.

De benchmark wordt gebruikt als een indicator voor het gedrag van de activaklasse gemiddelde waarden en niet als een beheertool.

De performance van de index wordt berekend inclusief herbelegde dividenden.

Beleggingsstrategie De strategie is gebaseerd op het beleggingsproces dat opgesteld is door het team "kleine- en

middelgrote waarden”:

- Het beleggingsuniversum bestaat uit leden van de Europese Economische Ruimte (EER) en van alle andere Europese landen die lid zijn van de OESO. Beleggingen buiten de EER en de Europese landen van de OESO moeten beperkt blijven tot 10 % van de activa.

Het proces is een proactief beheer, gebaseerd op de zogeheten stockpickingmethode. De bedrijfsleider belegt in ondernemingen met een kleine en gemiddelde kapitalisatie, die over een reëel concurrentievoordeel beschikken in een moeilijk toegankbare markt met een hoog rendement op langetermijn, welke in staat zijn hun ontwikkeling zelf te financieren. Het beleggingsproces karakteriseert zich in vier belangrijke etappes:

Eerste fase: De bedrijfsleider filtert het beleggingsuniversum op basis van economische en financiële performance-indexen.

De bedrijfsleider geeft de voorkeur aan ondernemingen die in staat zijn gemiddeld tijdens de cyclus een rendement op geïnvesteerd vermogen te genereren dat hoger is dan het gemiddelde in de bedrijfstak en een positieve cashflowcapaciteit.

Tweede fase: De fundamentele analyse, ontmoeting met ondernemingen. De fundamentele waardenanalyse beoogt te controleren of de fundamentele elementen waarop de financiële rentabiliteit van de onderneming gebaseerd is, in de toekomst veiliggesteld zijn, zullen stijgen of zich opnieuw zullen voordoen.

Werkbezoeken aan ondernemingen: de bedrijfsleider zet zich in om de juistheid en coherentie van de bedrijfsstrategie, de verwachte ontwikkeling van het bedrijfsklimaat en de gevoeligheidsfactoren van het effect ten opzichte van het macro-economische klimaat te controleren, of elk ander thema dat de bedrijfswaarde zou kunnen beïnvloeden.

Derde fase: De waardering. De ondernemingen worden door twee methodes gewaardeerd: gelijkwaardige beurswaarden (PER, rendement, VE/OMZET, VE/REX...) en de actualisering van beschikbare stromen op basis van twee scenario's (optimistisch en pessimistisch): Deze waarderingen bepalen de bemiddelingsdrempels voor aan- en verkoop.

Vierde fase: Samenstelling van de portefeuilles. De wegingen zijn in absolute waarden gedefinieerd en niet in verhouding tot hun benchmark.

Na een aanvankelijk pure bottom-up methode te hebben toegepast, controleert de bedrijfsleider de sectorale spreiding van de portefeuille ten opzichte van die van de benchmark. Hij zorgt voor een thematische vertegenwoordiging en een sectorale spreiding om het risico op een te groot verschil tussen de portefeuille en de benchmark te voorkomen.

Samenstelling van de activa

1 – Activa (met uitzondering van geïntegreerde derivaatproducten)

- **Aandelen:** De fonds aandelen zijn afkomstig uit landen van de Europese Economische Ruimte (EER) en uit alle andere lidstaten van de OESO, welke op een gereguleerde markt genoteerd zijn. De bedrijfsleider laat de mogelijkheid open andere waarden binnen het beleggingsuniversum te selecteren dan die van de benchmark. De bedrijfsleider belegt in kleine en middelgrote kapitalisatiewaarden. Het Beleggingsfonds beantwoordt aan de norm Plan d'Epargne en Actions « PEA » en belegt bijgevolg minimaal 75% in aandelen die beantwoorden aan de norm PEA.

De globale aandelenexposure van de Beleggingsmaatschappij is voornamelijk in de landen binnen de EER en de andere Europese landen van de OESO uitgebrachte aandelen, bedraagt minimaal 75%.

- **Aandelen of deelbewijzen in Beleggingsmaatschappijen (ICBE's):** Het Fonds kan tot 10 % van zijn activa beleggen in deelbewijzen of aandelen van Beleggingsmaatschappijen naar Frans recht, (al dan niet conform) en/of in Europese bedrijven die conform zijn aan de richtlijn, ten einde inkomsten te genereren uit beschikbare cashflow, of voor de diversifiëring en dynamisering van hun portefeuille. Deze Beleggingsmaatschappijen (ICBE's) kunnen eigendom zijn van de Beleggingsmaatschappijen die beheerd worden door Oddo Asset Management.
- **Renteproducten:** Het fonds kan maximaal 25% beleggen in obligaties en schuldbrieven om inkomsten uit cashflow te genereren. De gebruikte instrumenten zijn verhandelbare schuldbrieven (TCN) met een hoofdzakelijk korte looptijd, beperkt tot emittenten die een

langetermijnnotering AAA genieten (volgens Standard & Poor's of gelijkwaardig).

-Schatkistbiljetten

-Vastrentende obligaties uitgegeven door lidstaten in de eurozone

-Vastrentende obligaties uitgegeven door lidstaten in de eurozone

2 - Derivaatproducten

Het Fonds mag beleggen in alle financiële of voorwaardelijke termijntinstrumenten, die in gereguleerde of in Franse en buitenlandse onderhandse markten verhandeld worden. Fondsinterventies kunnen gedaan worden om wisselkoersrisico te dekken, zodat deze beperkt blijft tot maximaal 30% van de Fondsactiva. Tot de gebruikte instrumenten behoren futures, valutaswaps, valutatermijncontracten.

3- Effecten waarin derivaatproducten opgenomen zijn

Het Beleggingsfonds kan voor een exposure in aandelenrisico en dekking van valutarisico op secundaire basis beleggen in converteerbare obligaties en warrants. Deze instrumenten zullen binnen de limiet van 10% van de activa en zonder overmatige exposure worden aangehouden.

4- Tijdelijke aankoop- en verkooptransacties van effecten

Het Beleggingsfonds kan binnen de limiet van het reglement ten behoeve van zijn cashflowbeheer (transacties onder tijdelijk beheer) en ter optimalisering van inkomsten retrocessieovereenkomsten aangaan en effecten lenen. Met deze transacties wordt geen hefboomeffect beoogd. Effecten in retrocessieovereenkomsten kunnen niet opnieuw tijdelijk worden uitgeleend. Het rendement op deze transacties komt integraal toe aan de Beleggingsmaatschappij.

5- Deposito's:

Geen.

6 -Leningen in contanten:

Max. 10% van de activa.

Risicoprofiel

Uw geld wordt voornamelijk belegd in financiële instrumenten die door de beheermaatschappij geselecteerd zijn. Deze instrumenten zijn onderhevig aan veranderingen en onvoorziene marktgebeurtenissen.

De performance van het Beleggingsfonds kan aanzienlijk hoger of lager zijn dan die van de benchmark.

Kapitaalrisico: Het Fonds biedt geen garantie of bescherming, als gevolg waarvan het oorspronkelijk geïnvesteerde kapitaal mogelijk niet volledig terugbetaald kan worden.

Aandelenrisico's: Het Fonds belegt direct of indirect in één of meerdere aandelenmarkten die aan heftige schommelingen onderhevig kunnen zijn. In periodes waarin aandelenmarkten dalen, kan ook de liquidatiewaarde van het Fonds dalen.

Risico gekoppeld aan kleine en middelgrote kapitalisaties: Het Fonds kan blootgesteld zijn aan kleine en middelgrote kapitalisaties. Hun koersschommelingen naar boven en beneden kunnen heftiger en sneller zijn dan bij grotere kapitalisaties, als gevolg waarvan ook de liquidatiewaarde aan belangrijke schommelingen onderhevig kan zijn. Het geringe volume in deze markten kan overigens een liquiditeitsrisico inhouden. Dit type beleggingen kan van invloed zijn op de waardering van het Fonds en eventueel op de prijsvoorwaarden waartegen het Fonds de posities zou moeten verkopen, voornamelijk bij een groot aantal terugkopen, en zelfs in de onmogelijkheid kunnen verkeren deze te verkopen, als gevolg waarvan de liquidatiewaarde van het Fonds kan dalen.

Renterisico: Dit risico houdt verband met een rentestijging in obligatiemarkten, waardoor de obligatiekoersen dalen en bijgevolg de liquidatiewaarde van het Fonds.

Het fonds kan maximaal 25% van zijn activa aanhouden in obligaties of schuldbrieven waarin cashflow belegd is die inkomsten genereert.

Kredietrisico:

Dit risico is gekoppeld aan een mogelijke degradatie van de notering van de emittent, of in het uiterste geval aan zijn ingebrekestelling, die een negatieve impact zal hebben op de koers van de door hem uitgegeven effecten en bijgevolg op de liquidatiewaarde van het Fonds, en een

kapitaalverlies niet uitgesloten kan worden. Het kredietrisico varieert afhankelijk van de verwachtingen, de looptijden en het vertrouwen van de emittent, als gevolg waarvan de liquiditeit van een bepaalde emittent zou kunnen afnemen of een negatieve impact zou kunnen hebben op de liquidatiewaarde van het Fonds, voornamelijk wanneer het Fonds zijn posities verkoopt in een markt met een gering aantal transacties. Dit risico is beperkt tot maximaal 25% van de Fondsactiva.

Wisselkoersrisico: Dit risico is gekoppeld aan portefeuilles die geheel of gedeeltelijk beleggen in effecten uitgedrukt in vreemde valuta's. Het risico is gelegen in de valutakoersschommelingen ten opzichte van de referentievaluta van het Fonds. Zo kan een effect dat door de waardering in zijn valuta niet zou wijzigen, toch beïnvloed kunnen worden door de koersschommelingen van deze valuta ten opzichte van de euro en bijgevolg een daling van de liquidatiewaarde van het Fonds kunnen veroorzaken. Dit risico is beperkt tot maximaal 30% van de Fondsactiva.

Garantie of bescherming Nihil (noch het kapitaal noch de performance wordt gegarandeerd).

INSCHRIJVERS EN DEELBEWIJZEN

Doelgroep inschrijvers Alle inschrijvers.

Profiel van de gemiddelde belegger Dit Beleggingsfonds is bestemd voor beleggers die d.m.v. een instrument dat in aandelen belegt streven naar kapitalisering, en de indexperformance over een periode van 5 jaar willen overtreffen.
Het bedrag dat redelijk belegd kan worden in deze Beleggingsmaatschappij is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Om dit bedrag te bepalen, moet u rekening houden met uw persoonlijke bezittingen/vermogen, uw actuele en toekomstige behoeftes (op een termijn van 5 jaar), maar ook met de vraag, of u risico wenst te nemen of liever behoedzaam belegt. Wij adviseren u van harte uw beleggingen voldoende te spreiden, en de exposure ervan niet alleen tot deze Beleggingsmaatschappij te beperken.

Minimaal aanbevolen beleggingsperiode	5 jaar.
Inkomstenbestemming	Deelbewijzen A en B: kapitalisatie.
Naam valuta	Deelbewijzen A en B: Euro (€)
Vorm deelbewijzen	Deelbewijzen A en B: Aan toonder
Decimalisering	Deelbewijzen A en B: Inschrijving op of terugkoop van deelbewijzen in duizendsten.

MODALITEITEN VOOR INSCHRIJVING EN TERUGKOOP

Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop	De verzoeken tot inschrijving en terugkoop worden op elke werkdag tot 11:00 (CET) door het kantoor van de dephouder gecentraliseerd en uitgevoerd op de liquidatiewaarde van die dag. Elke verkoper van Fondswaarden moet aan de dephouder de inschrijvings- en/of terugkooporders opsturen voor de deadline van centralisatie. Orders die later dan op de deadline door de Dephouder ontvangen worden zullen uitgevoerd worden op basis van de volgende liquidatiewaarde.
Nominale waarde deelbewijs	U kunt op fracties van deelbewijzen inschrijven en deze terugkopen (duizendsten).
Minimale, initiële inschrijvingsprijs	Deelbewijs A: 100 EUR Deelbewijs B: 100.000 EUR
Minimale, navolgende inschrijvingsprijs	Deelbewijs A: deelbewijs van 1 duizendste Deelbewijs B: 1.000.000 EUR
Centraliserend orgaan voor inschrijvings- en terugkooporders	Deelbewijs A: deelbewijs van 1 duizendste Deelbewijs B: deelbewijs van 1 duizendste Oddo et Cie
Datum waarop en frequentie waarmee de liquidatiewaarde berekend wordt	Dagelijks, volgens de kalender van de Euronext Paris, behalve wanneer de Franse nationale feestdagen op beursdagen vallen.
Methode voor de berekening en vaststelling van de liquidatiewaarde	Inschrijvingen en terugkopen worden tegen een onbekende liquidatiewaarde afgewerkt; de regels voor de bepaling van de liquidatiewaarde zijn uiteengezet in de paragraaf «Voorschriften voor de waardering en boekhoudkundige verwerking van de activa».
Plaats, modaliteiten voor publicatie van en informatieverschaffing over de liquidatiewaarde	deze informatie is verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij (Oddo Asset Management) en bij de Dephouder (Oddo et Cie), 12, Bd de la Madeleine, 75009 Parijs en op de website http://www.oddoam.fr

INFORMATIES OVER KOSTEN, COMMISSIES EN FISCALITEIT

Kosten en commissies	Commissies voor inschrijving en terugkoop: De commissies voor inschrijving en terugkoop verhogen de inschrijvingsprijs die de belegger betaalt of verlagen de terugkoopprijs. De door ICBE's geïnde commissies compenseren de opgelopen kosten om de tegoeden onder beheer te beleggen of de beleggingen op te heffen. Niet-verworven commissies komen toe aan de beheermaatschappij, de verkoper, etc.
-----------------------------	---

Kosten voor rekening van de belegger, ingehouden bij inschrijving of terugkoop	Basis	Tariefschaal Deelbewijzen A en B
Inschrijvingscommissie die niet toekomt aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE)	Liquidatiewaarde X het aantal deelbewijzen	maximaal 4%
Inschrijvingscommissie die toekomt aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE)	Liquidatiewaarde X het aantal deelbewijzen	Geen
Terugkoopcommissie die niet toekomt aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE)	Liquidatiewaarde X het aantal deelbewijzen	Geen
Terugkoopcommissie die toekomt aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE)	Liquidatiewaarde X het aantal deelbewijzen	Geen

Functie- en beheerkosten:

Deze kosten betreffen alle kosten die rechtstreeks aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE) gefactureerd worden, met uitzondering van transactiekosten. Transactiekosten omvatten onder meer bemiddelingskosten (o.a. makelaardij, beursbelastingen) en eventueel een commissie op het transactievolume, die vooral door de deponhouder en de beheermaatschappij geïnd wordt. Naast deze functie- en beheerkosten kunnen ook de volgende kosten zich voordoen:

- ✓ commissies op outperformance. Deze commissies zijn een beloning voor de Beheermaatschappij zodra de Beleggingsmaatschappij (ICBE) haar target overtreft.
- ✓ de commissies op het transactievolume worden gefactureerd aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE);
- ✓ een gedeelte van de inkomsten uit tijdelijke aankoop- en verkooptransacties van effecten.

Deze commissies worden dus gefactureerd aan de Beleggingsmaatschappij (OPCVM).

Voor meer informatie over de kosten die aan de Beleggingsmaatschappij (ICBE) in rekening worden gebracht, wordt verwezen naar gedeelte B in het verkorte prospectus.

Kosten die aan de Beleggingsmaatschappij worden gefactureerd	Basis	Tariefschaal Deelbewijzen A en B
Functie- en beheerkosten inc. BTW (met inbegrip van alle kosten, behalve transactiekosten, commissies bij outperformance en kosten die verband houden met belegging in Beleggingsmaatschappijen (ICBE's) of beleggingsfondsen)	Netto activa, excl. beleggingsmaatschappijen	Deelbewijzen A: max. 2% inc. BTW
		Deelbewijzen B: max. 1% inc. BTW
Performancecommissie	Netto activa	max. 20% van de outperformance van het Beleggingsfonds ten opzichte van zijn benchmark (HSBC Small Cap Europe herbelegging van dividenden), wanneer de performance van het Beleggingsfonds positief is*.
Dienstverleners die de commissie op het transactievolume ontvangen: -Depothouder: 100%	Inhouding op elke transactie	Aandelen: afhankelijk van de markten, max. 0,50% incl. BTW Obligaties: 0,03% incl. BTW Monetaire- en derivaatinstrumenten: Geen

(*) Variabele kosten: De variabele kosten worden als voorziening opgenomen bij de bepaling van de liquidatiewaarde. Wanneer slechter gescoord wordt dan de benchmark, wordt de voorziening gewijzigd door deze terug te boeken ter hoogte van de opgenomen voorzieningen. De betaling van een commissie vindt altijd plaats op de laatste dag van het boekjaar van het Beleggingsfonds.

Een beschrijving van de rekenmethode die toegepast is op de outperformancecommissie is verkrijgbaar bij de beheermaatschappij.

Wanneer het Beleggingsfonds tijdelijk effecten koopt of verkoopt komen alle inkomsten uit deze transacties toe aan het Beleggingsfonds. Alle kosten worden aangeduid inclusief BTW.

Voor meer informatie kan de houder het jaarrapport van de Beleggingsmaatschappij (ICBE) raadplegen.

COMMERCIELE INFORMATIE

Distributie vindt plaats via Oddo Asset Management

**Terugkoop of terugbetaling van
deelbewijzen** De procedures voor inschrijvingen en terugkoop zijn uiteengezet in de paragraaf «Modaliteiten voor inschrijving en terugkoop».

Informatie over de Beleggingsmaatschappij (ICBE) wordt verstrekt door:

Maatschappij Oddo Asset Management
Adres 12, Bd de la Madeleine 75009 Parijs.
E-mail: information_oam@oddo.fr

De informatie is ook beschikbaar bij:

Op de website <http://www.oddoam.fr>
Door contact op te nemen met de afdeling Marketing

Op het telefoonnummer 01 44 51 87 37

De website van de AFM www.amf-france.org verstrekt aanvullende informatie over de lijst van wettelijk verplichte documenten en de volledige regelgeving ter bescherming van beleggers.

Publicatiedatum van het prospectus 30/07/09

REGELGEVING BELEGGINGEN

Gereguleerde ratio's die van toepassing zijn op de beleggingsmaatschappij (ICBE): De wettelijke regelgeving op beleggingen die van toepassing is op het Beleggingsfonds zijn de regels die gelden voor de gecoördineerde Beleggingsmaatschappijen (ICBE's) die minder dan 10% van hun activa in andere Beleggingsmaatschappijen hebben belegd en de regels die van toepassing zijn op zijn AFM-indeling «Internationale aandelen». De rubrieken «Modaliteiten functie en beheer» in de gedetailleerde nota en «Informatie over belegging en beheer» in het verkorte prospectus moeten worden geraadpleegd om geïnformeerd te worden over de specifieke regelgeving op Fondsbeleggingen. Het Fonds gebruikt de lineaire methode om zijn verplichting t.a.v. financiële termijninstrumenten te berekenen.

VOORSCHRIFTEN VOOR DE WAARDERING EN DE FINANCIËLE VERWERKING VAN ACTIVA

Voorschriften voor de waardering van activa:

De berekening van de liquidatiewaarde van het deelbewijs wordt uitgevoerd op basis van onderstaande waarderingsregels:

- de financiële instrumenten en in een gereguleerde markt verhandelde effecten worden op basis van onderstaande principes tegen de marktprijs gewaardeerd:
- Waardering vindt plaats op grond van de laatst bekende officiële beurskoers.

De beurskoers die als basis dient voor de waardering, is afhankelijk van de Beurs waar het effect genoteerd is:

Beurzen in Europa: Laatste beurskoers op de dag van de liquidatiewaarde
Beurzen in Azië: Laatste beurskoers op de dag van de liquidatiewaarde
Beurzen in Noord- en Zuid-Amerika: Laatste beurskoers op de dag van de liquidatiewaarde

De koersen die gebruik worden zijn de koersen die de volgende dag om 9:00 (CET) bekend zijn en welke via de verschillende communicatiekanalen ingezameld worden: Fininfo of Bloomberg. Wanneer een waarde niet genoteerd is, wordt de laatst bekende beurskoers gebruikt.

Onderstaande instrumenten worden echter gewaardeerd volgens de specifieke navolgende methodes:

- de financiële instrumenten die niet in een gereguleerde markt verhandeld worden, worden onder de verantwoordelijkheid van de beheermaatschappij gewaardeerd tegen hun waarschijnlijke onderhandelingswaarde. In het bijzonder de schuldbrieven en vergelijkbare verhandelbare effecten die niet in grote volumes verhandeld worden, worden gewaardeerd tegen een actuariële methode. Het percentage dat gehanteerd wordt is het percentage dat geldt voor emissies van gelijkwaardige effecten, met eventueel een verschil dat representatief is voor de intrinsieke eigenschappen van de uitgever van het effect. Verhandelbare schuldbrieven echter met een resterende levensduur die korter is dan of gelijk is aan drie maand en bij afwezigheid van bijzondere gevoeligheid, kunnen tegen de lineaire methode worden gewaardeerd.
- de contracten (definitieve of voorwaardelijke termijntransacties, wisselkoerstransacties op onderhandse beurzen) worden gewaardeerd tegen marktwaarde of tegen de geschatte waarde volgens de modaliteiten die door de beheermaatschappij zijn vastgesteld. De waarderingsmethode van verplichtingen die niet op de balans zijn opgenomen is een waarderingsmethode van definitieve termijncontracten tegen de marktcoers en die voorwaardelijke transacties omzet in een gelijkwaardige onderliggende waarde.

De koersen voor de waardering van definitieve of voorwaardelijke termijntransacties stemmen overeen met de onderliggende effectenkoersen. Deze zijn beursgebonden:

Beurzen in Europa: Verrekeningkoers op de dag van de liquidatiewaarde wanneer deze verschilt van de laatste koers
Beurzen in Azië: Laatste bekende beurskoers op de dag van de liquidatiewaarde wanneer deze verschilt van de laatste koers
Beurzen in Noord- en Zuid-Amerika: Laatste bekende beurskoers op de dag van de liquidatiewaarde wanneer deze verschilt van de laatste koers

Wanneer een definitief of voorwaardelijk termijncontract niet genoteerd is, wordt de laatst bekende koers gebruikt.

Effecten die deel uitmaken van tijdelijke verkoop- of aankoopcontracten, worden gewaardeerd overeenkomstig de van kracht zijnde regelgeving. Effecten in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst worden op de dag van aankoop tegen de vaste contractuele waarde opgeboekt op de rekening "vorderingen van effecten in het kader van een retrocessieovereenkomst", met als

tegenboeking de rekening van het betreffend opvraagbaar tegoed. Tijdens de periode van bewaring blijven zij tegen deze waarde opgeboekt, verhoogd met de gekweekte rente over deze in bewaring genomen effecten.

Effecten in het kader van een retrocessieovereenkomst worden op retrocessiedag van de rekening afgeboekt en de overeenstemmende vordering opgeboekt op de rekening "effecten in het kader van een retrocessieovereenkomst", die tegen marktwaarde wordt gewaardeerd. De schuld die voortvloeit uit effecten in het kader van een retrocessieovereenkomst wordt opgeboekt op de rekening "Schulden op effecten die voortvloeien uit een retrocessieovereenkomst" met als tegenboeking de rekening van het betreffende beschikbare tegoed. De schuld blijft opgeboekt tegen de contractuele waarde, verhoogd met de rente die uit deze schuld voortvloeit.

- Overige instrumenten: Aangehouden deelbewijzen of aandelen van Beleggingsmaatschappijen (ICBE's) worden gewaardeerd tegen de laatst bekende liquidatiewaarde.
- Financiële instrumenten waarvan de koers op de waarderingdag niet bekend of gewijzigd is, worden onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de beheermaatschappij gewaardeerd tegen hun waarschijnlijke onderhandelingswaarde. De accountant wordt tijdens zijn controles geïnformeerd over deze waarderingen en hun onderbouwing.

Boekhoudmethodes:

Inboeken van inkomsten:

De rente op obligaties en schuldvorderingen wordt berekend volgens de gekweekte rentemethode.

Opboeken van transactiekosten:

De transacties wordt opgeboekt volgens de methode waarbij kosten buiten beschouwing worden gelaten



REGLEMENT

ODDO AVENIR EUROPE

TITEL 1 – ACTIVA EN DEELBEWIJZEN

Artikel 1 – Deelbewijzen van mede-eigenaarschap

Gemeenschappelijke eigendomsrechten worden uitgedrukt in deelbewijzen; elk deelbewijs vertegenwoordigt een fractie van de fondsactiva. Elke houder van deelbewijzen beschikt over een gemeenschappelijk eigendomsrecht op de fondsactiva die evenredig is aan het aantal deelbewijzen dat hij aanhoudt.

Het fonds is op 25.05.99 opgericht voor 99 jaar, met uitzondering van voortijdige opheffing of verlenging overeenkomstig de bepalingen in het reglement.

Categorieën deelbewijzen:

De kenmerken van de verschillende categorieën deelbewijzen en hun toegangsvoorwaarden zijn uiteengezet in het verkorte prospectus en de gedetailleerde nota van het Beleggingsfonds.

De verschillende aandelencategorieën kunnen:

- aanspraak maken op verschillende uitkeringsregimes; (dividenduitkering of kapitalisatie)
- in verschillende valuta 's worden uitgedrukt;
- onderhevig zijn aan verschillende beheerkosten;
- onderhevig zijn aan verschillende commissies voor inschrijving en terugkoop;
- een verschillende nominale waarde hebben;

Mogelijkheid om deelbewijzen samen te voegen of op te splitsen.

De deelbewijzen kunnen op besluit van de raad van bestuur van de beheermaatschappij opgesplitst worden in duizendsten, de zogeheten deelbewijsfracties.

De bepalingen in het reglement die de emissie en terugkoop van deelbewijzen regelen zijn van toepassing op deelbewijsfracties, met een waarde die altijd evenredig is aan het deelbewijs waarop de fracties betrekking hebben. Alle andere bepalingen in het reglement m.b.t. deelbewijzen zijn zonder nadere specificatie van toepassing op deelbewijsfracties, tenzij anders vermeld.

Ten slotte kan de raad van bestuur van de beheermaatschappij, op eigen initiatief, overgaan tot het opdelen van deelbewijzen, door nieuwe deelbewijzen te creëren die toegekend worden aan de houders in ruil voor de oude deelbewijzen.

Artikel 2 – Minimale activawaarde

Deelbewijzen kunnen niet worden teruggekocht wanneer de activa van het Beleggingsfonds onder de grens komt van 300 000 EUR; wanneer de activa gedurende dertig dagen beneden deze grens blijven, neemt de beheermaatschappij van de portefeuille de nodige maatregelen voor de liquidatie van de betreffende Beleggingsmaatschappij, of voert één van de in artikel 411-17 in het algemene reglement van de AFM (wijziging van de Beleggingsmaatschappij) aangevoerde acties uit.

Artikel 3– Emissie en terugkoop van deelbewijzen

Deelbewijzen worden altijd op aanvraag van de houders uitgegeven op basis van hun liquidatiewaarde, eventueel verhoogd met de inschrijvingscommissie.

Terugkoop en inschrijving vinden plaats onder de voorwaarden en volgens de gedefinieerde modaliteiten die in het verkorte prospectus en de gedetailleerde nota opgenomen zijn.

Deelbewijzen van beleggingsfondsen kunnen afhankelijk van de geldende regelgeving toegelaten worden tot beursnotering.

Inschrijvingen moeten geheel betaald zijn op de dag waarop de liquidatiewaarde berekend wordt. Betaling kan plaatsvinden in contanten en/of door inbreng van effecten. De beheermaatschappij heeft het recht de voorgestelde waarden te weigeren en beschikt vanaf de datum waarop zij ingediend zijn over een termijn van zeven dagen om haar beslissing kenbaar te maken. De ingebrachte waarden worden na goedkeuring gewaardeerd volgens de regels bepaald in artikel 4. Inschrijving vindt plaats op basis van de eerste liquidatiewaarde na acceptatie van de betreffende waarden.

Terugkoop vindt uitsluitend plaats in contanten, behalve bij opheffing van het fonds wanneer de houders van deelbewijzen akkoord zijn gegaan met een terugbetaling in effecten. Terugkoop wordt uitgevoerd door de deponhouder, maximaal vijf dagen na evaluatie van het deelbewijs.

Wanneer in bijzondere omstandigheden voorafgaande aan de terugkoop, eerst fondsactiva verkocht moeten worden, kan deze termijn echter tot maximaal 30 dagen verlengd worden.

Behalve in geval van nalatenschap of ouderlijke boedelverdeling, wordt overdracht of transfer van deelbewijzen tussen houders of tussen houders en een derde gelijkgeschakeld aan een terugkoop gevolgd door een inschrijving; wanneer het een derde betreft, moet de begunstigde eventueel een aanvullende betaling doen op de overdracht of transfer, zodat het bedrag overeenkomt met de minimale inschrijving die vereist is in het verkorte en het volledige prospectus.

Uit hoofde van artikel L. 214-30 van de Franse wet op het geld- en effectenverkeer, kan de Beheermaatschappij besluiten, wanneer bijzondere omstandigheden dit vereisen en wanneer dit in het belang is van de houders, de terugkoop door het Beleggingsfonds (FCP) van zijn deelbewijzen, alsook de emissie van nieuwe deelbewijzen, tijdelijk op te schorten.

Wanneer de netto activa van het Beleggingsfonds onder de grens komt van het in het reglement vastgestelde bedrag, kan niet tot terugkoop van deelbewijzen worden overgegaan.

Minimale inschrijvingsvoorwaarden zijn mogelijk, overeenkomstig de modaliteiten die in het verkorte prospectus en de gedetailleerde nota zijn opgenomen.

Het Beleggingsfonds kan in onderstaande gevallen en op grond van artikel L.214-30, tweede alinea van de Franse wet op geld- en effectenverkeer de emissie van deelbewijzen stopzetten:

- De Beleggingsmaatschappij (ICBE) is maximaal bestemd voor 20 deelbewijshouders;
- De Beleggingsmaatschappij richt zich uitsluitend op een categorie beleggers waarvan de kenmerken exact gedefinieerd zijn in het volledige prospectus van de Beleggingsmaatschappij (ICBE);
- In duidelijk omschreven situaties waarin inschrijving niet langer mogelijk is, bijvoorbeeld wanneer het maximaal aantal deelbewijzen of aandelen uitgegeven is, het maximale activabedrag bereikt is of wanneer een bepaalde inschrijvingsperiode verstreken is. Deze duidelijk omschreven situaties zijn in de gedetailleerde nota van de Beleggingsmaatschappij opgenomen.

Artikel 4 – Berekening van de liquidatiewaarde

De berekening van de liquidatiewaarde van de deelbewijzen wordt uitgevoerd op basis van de waarderingsregels die in de gedetailleerde nota van het volledige prospectus zijn opgenomen.

De inbreng in natura mag uitsluitend plaatsvinden in effecten, waarden of contracten die deel mogen uitmaken van de activa van Beleggingsmaatschappijen (ICBE's); de inbreng wordt gewaardeerd overeenkomstig de waarderingsregels die van toepassing zijn op de berekening van de liquidatiewaarde.

TITEL 2– FUNCTIONEREN VAN HET FONDS

Artikel 5 – De beheermaatschappij

Het fonds wordt beheerd door de beheermaatschappij overeenkomstig de vastgestelde fondsoriëntatie.

De beheermaatschappij handelt onder alle omstandigheden voor rekening van de houders van deelbewijzen en kan alleen stemrechten uitoefenen die aan de effecten van het fonds zijn verbonden.

Artikel 5 bis – Functieregels

De instrumenten en deposito's die in aanmerking komen voor de activa van de Beleggingsmaatschappij (ICBE) en de regelgeving voor beleggingen zijn in de gedetailleerde nota van het volledige prospectus opgenomen.

Artikel 6 –De deponhouder

De deponhouder is belast met het in bewaring nemen van de fondsactiva, handelt voor de beheermaatschappij de aankoop- en verkooporders van effecten af en de uitoefeningorders van inschrijvings- en toekenningrechten van fondsactiva. Hij is verantwoordelijk voor alle binnenkomende en uitgaande betalingen.

De deponhouder moet toezien of de beheermaatschappij reguliere beslissingen neemt. Hij moet eventueel alle maatregelen voor conservatoir beslag nemen die hij nodig acht. Wanneer met de beheermaatschappij geschillen ontstaan, informeert hij de AFM.

Artikel 7 – De accountant

Een accountant wordt na goedkeuring door de AFM, door de raad van bestuur of de Raad van Bestuur van de beheermaatschappij, aangesteld voor 6 financiële verslagperiodes.

Hij voert wettelijk vereiste controles uit, geeft wanneer vereist een betrouwbaarheidsverklaring af waarin aangegeven wordt dat de jaarrekening en financiële informatie in het beheerrapport conform zijn aan de realiteit.

De periode van zijn functie kan worden verlengd.

Hij stelt de AFM en de beheermaatschappij van het Beleggingsfonds in kennis van onregelmatigheden en onnauwkeurigheden die hij bij de uitoefening van zijn mandaat heeft geconstateerd.

De waardering van de activa en de berekening van omwisselingpariteiten bij herstructurering, fusie of opsplitsing worden uitgevoerd onder toezicht van de accountant.

Hij waardeert elke inbreng in natura en stelt onder zijn verantwoordelijkheid een rapport op waarin de evaluatie- en betalingsvoorwaarden zijn opgenomen.

Hij bevestigt voor publicatie de exactheid van de activasamenstelling en overige informatie.

De honoraria van de accountant worden in overleg tussen hem en de Raad van Bestuur van de beheermaatschappij vastgesteld op basis van de taken die noodzakelijk worden geacht.

Hij waardeert bij opheffing het bedrag van de activa en stelt een rapport op over de toedracht van deze opheffing.

Hij bevestigt de overzichten op basis waarvan interim-dividenden worden uitbetaald.

Artikel 8 – Jaarrekening en beheerrapport

De beheermaatschappij geeft aan het einde van elk boekjaar documenten uit met samenvattingen en stelt een rapport op over het fondsbeheer tijdens de afgelopen verslagperiode.

De inventaris wordt gecertificeerd door de deponhouder en alle voornoemde documenten worden door de accountant geverifieerd.

De beheermaatschappij houdt deze documenten voor houders van deelbewijzen gedurende vier maand na afsluiting van het boekjaar voor inzage beschikbaar en informeert hen over het bedrag waarop zij recht hebben: deze documenten kunnen op uitdrukkelijk verzoek van houders van deelbewijzen per post worden verzonden, of zijn voor inzage beschikbaar bij de beheermaatschappij of de deponhouder.

TITEL 3 – MODALITEITEN VOOR WINSTBESTEMMING

Artikel 9

De nettowinst van het boekjaar is gelijk aan de rente, lijfrentetermijnen, dividenden, premies en premieloten, presentiegelden en alle opbrengsten uit effecten in de portefeuille van het fonds, verhoogd met het bedrag van alle tijdelijk beschikbare middelen en verminderd met de beheerkosten en aflossingen van de leningen.

Dividenduitkeringen zijn gelijk aan de nettowinst van het boekjaar, verhoogd met de overgedragen winst en verhoogd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening opbrengsten over de afgesloten verslagperiode.

De beheermaatschappij beslist over de winstbestemming.

Voor elke categorie deelbewijzen, kan het Beleggingsfonds (FCP) in voorkomend geval opteren voor één van de volgende formules:

- 100% kapitalisatie: de dividenduitkeringen worden volledig gekapitaliseerd met uitzondering van die bedragen die uit hoofde van wettelijke bepalingen verplicht uitgekeerd moeten worden;
- 100% dividenduitkering: bedragen worden na afronding volledig uitgekeerd; mogelijkheid op uitkering van interim-dividend;
- Voor de Beleggingsfondsen die de vrijheid willen behouden over te gaan tot kapitalisatie en/of dividenduitkering. De beheermaatschappij beslist jaarlijks over de winstbestemming. Mogelijkheid openlaten om interim-dividenden uit te keren.

TITEL 4 – FUSIES – OPSPLITSING – ONTBINDING - OPHEFFING

Artikel 10 – Fusie - Opsplitsing

De beheermaatschappij heeft de keuze tussen de activa van een fonds, geheel of gedeeltelijk, over te dragen aan een andere Beleggingsmaatschappij die zij beheert, of het fonds in twee of meerdere beleggingsfondsen die zij beheert op te splitsen.

Deze fusie of opsplitsing kan slechts plaatsvinden nadat de houders één maand van tevoren in kennis zijn gesteld. Deze mutaties genereren een nieuw certificaat met het aantal deelbewijzen per houder.

Artikel 11 – Ontbinding - Verlenging

Wanneer de fondsactiva gedurende dertig dagen onder de in artikel 2 eerder vermelde grens blijven, informeert de beheermaatschappij de Autoriteit Financiële Markten en ontbindt vervolgens het fonds, behalve wanneer het gefuseerd wordt met een ander beleggingsfonds.

De beheermaatschappij kan het fonds voortijdig ontbinden en informeert de houders van deelbewijzen over haar beslissing. Na deze datum kunnen niet langer aanvragen voor inschrijving of terugkoop ingediend worden.

De beheermaatschappij gaat eveneens over tot de ontbinding van het fonds wanneer terugkoop wordt gevraagd voor alle deelbewijzen, wanneer de deponhouder zijn functie neerlegt en geen andere deponhouder benoemd is of wanneer het fonds het einde van zijn levensduur heeft bereikt en deze niet verlengd wordt.

De beheermaatschappij informeert de AFM per post over de datum waarop de gekozen ontbindingsprocedure in werking zal treden. Vervolgens stuurt zij naar de AFM het accountantsrapport.

In overleg met de deponhouder kan de beheermaatschappij besluiten de levensduur van het fonds te verlengen. Haar beslissing moet ten minste 3 maand voor beëindiging van de voorziene levensduur van het fonds genomen worden en ter kennis worden gebracht van de houders van deelbewijzen en de AFM.

Artikel 12 -Opheffing

Bij ontbinding is de deponhouder of de beheermaatschappij belast met de liquidatie. Zij krijgen volledig mandaat om de activa te verkopen, de eventuele schuldeisers te betalen en het beschikbare saldo in contanten of effecten te verdelen onder de houders van deelbewijzen.

De Accountant en de deponhouder blijven hun functie uitoefenen totdat de liquidatie volledig is uitgevoerd.

TITEL 5 –GESCHILLEN

Artikel 13 – Rechtsbevoegdheid – Domiciliekeuze

Alle geschillen met betrekking tot het fonds die tijdens de levensduur of bij de liquidatie van het fonds kunnen ontstaan, tussen houders van deelbewijzen of tussen houders van deelbewijzen en de beheermaatschappij of de deponhouder, worden aan de bevoegde rechtbanken in hun rechtsgebied voorgelegd.

BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR BELEGGEREN IN ZWITSERLAND

Distributie Beleggingsfondsdeelbewijzen ODDO AVENIR EUROPE

Op 3 september 2008 heeft de Federale Commissie van Banken (sinds 1 januari 2009 bekend onder de naam FINMA) toestemming gegeven voor publiekelijke distributie in Zwitserland van beleggingsfondsdeelbewijzen ODDO AVENIR EUROPE, een beleggingsfonds naar Frans recht (het "Fonds") overeenkomstig artikel 120 van de federale wet op beleggingsfondsen van 23 juni 2006. Het Fonds is in Zwitserland erkend als buitenlands beleggingsfonds.

Vertegenwoordiger en betaalkantoor in Zwitserland:

BGG BANQUE GENEVOISE DE GESTION, 15, Rue Toepffer, 1206 Geneve, Zwitserland, (Tel.: + 41 22 3479040; Fax: + 41 22 3479327) de "Vertegenwoordiger in Zwitserland", werd aangesteld als Vertegenwoordiger van het Fonds in Zwitserland en is ook verantwoordelijk als betaalkantoor voor rekening van het Fonds.

Het volledige prospectus, het verkorte prospectus, het reglement en de jaarrekening en het interim-rapport van het Fonds in Zwitserland kunnen gratis aangevraagd worden bij de Vertegenwoordiger in Zwitserland.

Beleggers kunnen hun instructies voor inschrijving op deelbewijzen (hetzij direct, hetzij via hun bank of een Zwitserse intermediaire) geven aan de Vertegenwoordiger in Zwitserland.

Beleggers kunnen ook terugkoop van hun deelbewijzen vragen aan en de corresponderende betaling ontvangen van de intermediaire of de Vertegenwoordiger in Zwitserland.

Publicaties door het Fonds:

Alle publicaties door het Fonds in Zwitserland worden geplaatst in de Feuille Officielle Suisse du Commerce en op de website van fundinfo AG (www.fundinfo.com).

Publicatie van de prijzen:

De emissie- en de terugkoop prijs van de Fondsdeelbewijzen worden in Zwitserland na elke emissie of terugkoop van deelbewijzen dagelijks gepubliceerd op de website van fundinfo AG (www.fundinfo.com). Wanneer de inventariswaarde (of liquidatiewaarde) wordt gepubliceerd, wordt de informatie "exclusief commissies" toegevoegd.

Statuscommissies en retrocessies

Beleggers worden geattendeerd op het feit dat de beheermaatschappij ODDO ASSET MANAGEMENT uit beheercommissies, retrocessies kan toekennen aan hierna weergegeven institutionele beleggers, die op grond van economische motieven deelbewijzen in het Fonds aanhouden voor derden:

- levensverzekeringmaatschappijen
- pensioenfondsen en andere onderlinge verzekeringsmaatschappijen
- beleggingstichtingen
- Zwitserse fondsdirecties
- directies en buitenlandse beleggingsmaatschappijen
- beleggingsmaatschappijen

]

Bovendien kan ODDO ASSET MANAGEMENT uit beheercommissies statuscommissies uitkeren aan onderstaande distributeurs en partners van distributeurs:

- erkende distributeurs
- fondsdirecties, banken, effectenhandelaren en verzekeringsmaatschappijen
- partners van distributeurs die hun fondsdeelbewijzen uitsluitend plaatsen bij institutionele beleggers die cashflow in hun kwaliteit als professionals beleggen

- vermogensbeheerders

Plaats van uitvoering en gerechtelijke instantie:

De plaats van uitvoering en de gerechtelijke instantie voor elk geschil m.b.t. de distributie in Zwitserland van Fondsdeelbewijzen zijn gedomicilieerd op het hoofdkantoor van de Vertegenwoordiger in Zwitserland.