

PAGE

NOTRE CONSEIL 1

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT 2

ALLOCATIONS ET PERFORMANCES DES FONDS PROFILÉS 3

PERFORMANCES DES OPCVM 4

## La lettre des SICAV et FCP

Chère Madame, Cher Monsieur,

Le début de la période estivale nous donne l'occasion de faire un point sur les performances de nos SICAV et FCP. Depuis septembre 1999, les marchés ont eu des comportements très volatils, avec les valeurs de la Nouvelle Economie qui ont fortement déstabilisé les cours des valeurs dites traditionnelles. Beaucoup d'investisseurs n'ont pas pu anticiper la correction brutale de mars/avril sur les actions des sociétés de la Nouvelle Economie.

Oddo Asset Management a su habilement se prémunir contre une telle éventualité, et les performances des OPCVM sont une preuve du professionnalisme des équipes en place. On notera notamment les bons résultats de Oddo France (36,8%), Oddo Génération (43,8%), Oddo Europe Mid Cap (58,3%) et Oddo Avenir (66,7%), sur la période septembre 99/juin 2000 (10 mois) ●

*Bertrand Sance  
Directeur commercial*

### 3 NOUVEAUX FONDS À SUIVRE

**Pour étendre sa gamme et répondre au mieux à vos attentes, Oddo a lancé 1 FCPI et 2 FCP**

■ **Oddo Innovation 2** : Ce deuxième fonds commun de placement dans l'innovation permet de bénéficier de la réduction d'impôt liée aux FCPI pour votre déclaration de revenus de 2000 :

- Réduction d'impôt égale à 25% de l'investissement dans la limite de 18750 F pour un célibataire et 37500 F pour un couple.

- Exonération d'impôt sur les plus-values réalisées et ce, quel que soit le montant (hors prélèvements sociaux)

L'encours global de ce fonds étant limité, prenez rapidement contact avec votre Conseiller si vous êtes intéressé.

■ **Oddo Putnam Agressive Growth** : Après les résultats très satisfaisants de Oddo Avenir et de Oddo Europe Mid Cap, basés sur un concept novateur, Oddo Asset

Management et son partenaire Putnam Investments ont décidé d'étendre cette formule aux Etats-Unis en créant Oddo Putnam Agressive Growth, investi sur les valeurs moyennes de croissance américaines.

■ **Oddo Indice Japon** : Les indices japonais ont pris du retard par rapport aux indices occidentaux ces dernières années. Aujourd'hui, la situation économique nous permet de penser que les indices japonais peuvent rattraper partiellement leur retard, et donc surperformer les indices occidentaux. Ainsi, le fonds Oddo Indice Japon, dont l'objectif est de répliquer le NIKKEI 225, pourrait profiter de cette progression.

N'hésitez pas à contacter votre Conseiller pour lui demander conseil sur ces OPCVM en fonction de votre situation.

## Stratégie d'investissement

Contrairement au mois précédent les banques centrales américaines et anglaises ont laissé inchangés leurs taux d'intérêt.

La Banque Centrale Européenne a, quant à elle, augmenté de 50 points de base ses taux le 8 juin, surprenant ainsi l'ensemble des investisseurs.

Le marché obligataire américain a bénéficié des perspectives d'un ralentissement économique que semblaient annoncer les statistiques du mois de juin.

Les obligations européennes sont restées stables durant le mois.

En revanche, l'euro a bénéficié de la hausse des taux européens en s'adjudgeant plus de 2 % par rapport au dollar.

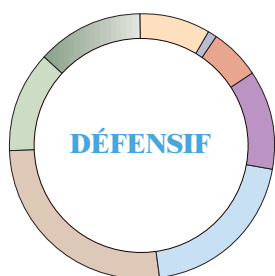
Le durcissement inattendu de la politique monétaire européenne a provoqué un repli des actions de la zone, à l'exception des actions françaises qui sont restées stables sur la période.

Les valeurs des secteurs technologiques et des télécommunications ont subi les baisses les plus sensibles tandis que les secteurs défensifs tels que la santé ou les boissons enregistraient les meilleures performances.

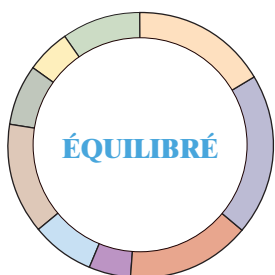
En dehors de l'Europe, les actions américaines de grande capitalisation ont baissé d'environ 1 % tandis que le Nasdaq et les valeurs moyennes se redressaient. ●

*Didier Pruvost, Grégoire Scheiff  
Responsable gestion taux,  
Responsable gestion actions*

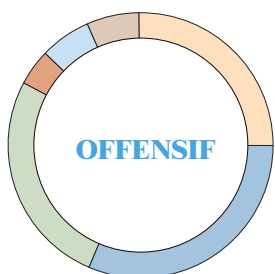
## Allocations au 31/03/2000



Actions	8,6 %
Obligations convertibles	1,1 %
Obligations américaines	6,2 %
Obligations européennes hors France	12,1 %
Obligations françaises	20,1 %
Obligations court terme	26,6 %
Hedge Funds	12,3 %
Trésorerie	13,0 %



Actions européennes hors France	16,5 %
Actions françaises	19,7 %
Actions hors Europe	15,1 %
Obligations convertibles	5,1 %
Obligations hors France	7,7 %
Obligations françaises	13,5 %
Obligations court terme	7,4 %
Hedge Funds	5,4 %
Trésorerie	9,6 %



Actions européennes hors France	25,2 %
Actions françaises	31,3 %
Actions hors Europe	26,4 %
Obligations convertibles	4,4 %
Obligations	6,2 %
Hedge Funds	6,4 %
Trésorerie	0,0 %

Nous tenons à votre disposition la répartition des portefeuilles sous la forme des OPCVM sélectionnés.

# Allocations et performances des fonds profilés

## Oddo Gestion Défensive

La performance mensuelle est de + 1,03 %, ce qui porte à 3,06 % la performance du produit depuis le début de l'année.

Le fonds a bénéficié du bon comportement des obligations convertibles européennes ainsi que de la poursuite de la progression des produits de trésorerie dynamique.

Les achats du mois précédent des fonds "Oddo Putnam Aggressive Growth" et "Oddo Indice Japon" ont également été bénéfiques avec une progression supérieure à 6 % pour les 2 produits malgré un environnement assez adverse des marchés d'actions.

Enfin, la gestion alternative a également contribué positivement à la bonne performance du mois.

## Oddo Gestion Équilibrée

Le portefeuille a progressé de 0,51 % durant le mois de juin, la performance atteignant 3,76 % depuis le début de l'année.

La plus forte pondération d'actions européennes n'a pas permis au fonds d'afficher sur le mois une performance supérieure au fonds défensif, seules les OPCVM midcap progressant dans la zone.

Nous avons intégré au cours du mois un fonds de gestion alternative basé sur les actions européennes.

## Oddo Gestion Offensive

Le portefeuille offensif affiche, ce mois-ci, une progression de 2,4 % après un mois de mai difficile.

La performance annuelle est de 2,58 % depuis le 31 décembre dernier.

Le fonds a profité du rebond des marchés émergents et des valeurs américaines et japonaises de croissance.

Les valeurs moyennes européennes ont compensé la baisse des plus grandes capitalisations européennes. ●

*Didier Pruvost, Grégoire Scheiff  
Responsable gestion taux,  
Responsable gestion actions*

## Performances de vos OPCVM au 30/06/2000

OPCVM	Type de placement	Performances	
		(01/92-12/99)	(01/2000-06/2000)
<b>Le Profil des Profils</b>	Fonds profilé orienté entre actions et taux	créé le 01/10/98 : 27,39 %	2,73 %
<b>Oddo Avenir</b>	Valeurs moyennes francaises	299,60 %	21,70 %
<b>Oddo Capital Dynamique</b>	SICAV obligataire Euro titrée (actions petites valeurs à la marge)	créé le 20/11/98 : 0,25 %	2,37 %
<b>Oddo Capital Europe</b>	Fonds obligataire Europe (long terme)	créé le 12/04/96 : 26,52 %	2,18 %
<b>Oddo Capital Monde</b>	Fonds obligataire international (long terme)	créé le 23/01/98 : 4,32 %	2,95 %
<b>Oddo Capitalisation Garanti</b>	Fonds trésorerie dynamique à cliquet semestriel	créé le 22/03/96 : 14,51 %	3,06 %
<b>Oddo Capitalisation</b>	Fonds obligataire Euro (long terme)	75,81 %	1,48 %
<b>Oddo Convertible</b>	Fonds obligations convertibles	créé le 09/10/92 : 125,77 %	5,70 %
<b>Oddo Court Terme</b>	T.C.N et obligations court terme à taux variables	45,06 %	1,494 %
<b>Oddo Court Terme dynamique</b>	Fonds trésorerie dynamique (actions petites valeurs à la marge)	créé le 31/08/98 : 6,28 %	2,45 %
<b>Oddo Europe Mid Cap</b>	Valeurs moyennes de croissance européennes	créé le 25/05/99 : 28,08%	26,83%
<b>Oddo Europe</b>	Actions européennes	214,17 %	1,41 %
<b>Oddo France Equilibrée</b>	Fonds D.S.K.	créé le 12/06/98 : 16,53 %	8,63 %
<b>Oddo France Offensif</b>	Fonds D.S.K.	créé le 12/06/98 : 26,83 %	5,49 %
<b>Oddo France</b>	Grandes valeurs francaises	308,21 %	9,06 %
<b>Oddo Génération</b>	Actions de sociétés familiales françaises	créé le 19/06/96 : 147,32 %	4,98 %
<b>Oddo Gestion Défensive</b>	Fonds profilé orienté obligations et monétaire	créé le 14/12/95 : 22,81 %	3,06 %
<b>Oddo Gestion Equilibrée</b>	Fonds profilé équilibré entre actions et obligations-monétaire	créé le 14/12/95 : 60,32 %	3,76 %
<b>Oddo Gestion Offensive</b>	Fonds profilé orienté actions	créé le 14/02/95 : 122,01 %	2,58 %
<b>Oddo Immobilier</b>	Immobilier coté	119,10 %	1,16 %
<b>Oddo Indice Euro</b>	Indiciel sur zone Euro	203,52 %	6,09 %
<b>Oddo Indice France</b>	SICAV Indicielle investie en actions CAC 40	243,12 %	9,39 %
<b>Oddo Indice Japon</b>	Indiciel NIKKEI 225 non exposé au risque de change	créé le 22/05/2000	6,95 %
<b>Oddo Japon</b>	Actions japonaises	créé le 04/11/94 : 67,84 %	-12,84 %
<b>Oddo Korea Strategy fund</b>	Actions coréennes	créé le 29/04/94 : -46,56 %	-17,29 %
<b>Oddo Marché Emergents</b>	Actions marchés émergents	créé le 06/01/95 : 25,41 %	-1,75 %
<b>Oddo Monde</b>	Grandes valeurs mondiales	créé le 01/10/97 : 46,21 %	-12,28 %
<b>Oddo Obligation Revenu</b>	Fonds obligataire moyen terme à revenu trimestriel	65,55 %	0,05 %
<b>Oddo Pea Europe</b>	Grandes valeurs francaises et européennes	créé le 03/10/97 : 73,54 %	3,84 %
<b>Oddo Rendement Europe</b>	Fonds trésorerie dynamique investi en Europe	créé le 03/01/97 : 11,19 %	1,56 %
<b>Oddo Putnam Agressive Growth</b>	Valeurs moyennes de croissance américaines	créé le 04/04/2000	-1,86 %
<b>Oddo Putnam USA</b>	Grandes valeurs américaines	créé le 31/12/94 : 231,72 %	-0,42 %

ODDO ASSET MANAGEMENT

ODDO ASSET MANAGEMENT - Société de gestion de portefeuille constituée sous la forme d'une Société par Actions Simplifiées au capital de 1 000 000 €  
 Régie par les dispositions de l'article 15 de la loi n° 96-597 du 2 juillet 1996  
 R.C.S. PARIS B 340 902 857  
 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris - Tél. : 01 44 51 83 06 - Fax : 01 44 51 84 25 - Site Web : www.oddo.fr