

Odyssee

MONATLICHER VERWALTUNGSBERICHT

OKTOBER 2011



Marc TOURNIER



Didier ROMAN



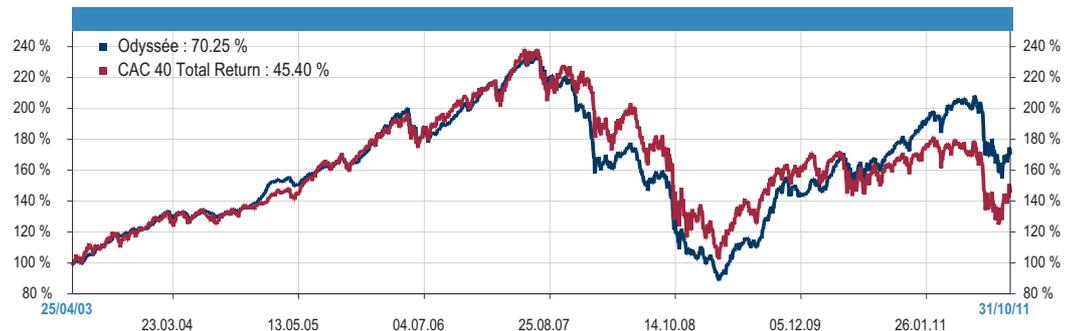
Odyssee investiert in unterbewertete Unternehmen, für die eine erkennbare Wahrscheinlichkeit besteht, in absehbarer Zukunft von einer Fusion, einem Übernahmeangebot, einer Abspaltung oder anderen Sondersituationen betroffen zu sein. Vor allem auf dem französischen Markt suchen die Fondsmanager nach Aktien

- kleiner Unternehmen, die am Markt vernachlässigt werden und für die ein Delisting denkbar ist,
- börsennotierter Tochterunternehmen großer Industrie- oder Finanzkonzerne,
- potentieller Übernahmeziele von industriellen oder Finanzinvestoren.

In wenigen Worten:

- Value-Aktiefonds
- Stock Picking mit potentiell kurstreibender Sondersituation als wesentlichem Auswahlkriterium

NETTOWERTENWICKLUNG SEIT AUFLAGE



	lfd. Jahr	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
ODYSSEE	-8,32%	5,22%	-4,00%	45,20%	-14,21%
CAC 40 TR	-12,41%	8,75%	-12,67%	3,48%	-28,17%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	31/10/11
ODYSSEE	22,85%	14,77%	22,55%	19,62%	-4,48%	-46,82%	40,10%	26,24%	-8,32%
CAC 40 TR	24,81%	10,10%	26,60%	20,87%	4,16%	-40,33%	27,57%	-0,42%	-12,41%

Annualisierte Wertentwicklung seit Auflage: Odyssee = 6.44 % / CAC 40 Total Return = 4.49 %

Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Vertriebszulassung : Deutschland, Luxemburg, Belgien, Frankreich, Italien, Spanien

VOLATILITÄT

	Fonds	Index
1 Jahr (52 W.)	18,28	24,22
3 Jahre (36 M.)	20,07	21,28
5 Jahre (60 M.)	21,7	20,89
7 Jahre (84 M.)	19,26	18,75
Seit Auflage	17,71	17,51

WESENTLICHE TRANSAKTIONEN

Käufe	Verkäufe
ALCATEL	IPSOS
HAVAS	-
ALTRAN	-
AGFA GEVAERT	-

TOP-10-POSITIONEN

	%
THALES	3.49
BULL	3.16
RTL GROUP	2.89
EULER HERMES	2.58
FAURECIA	2.54
GUYENNE GASCOGNE	2.17
MAUREL PROM	2.07
DERICHEBOURG	2.04
ARKEMA	2.02
CHRISTIAN DIOR	1.91

Wichtige Information: Ab 3. Oktober 2011 wird der Order-Aannahmeschluss von 16 Uhr auf 14 Uhr vorverlegt.

Die ausführlichen Verkaufsprospekte der Fonds (jeweils bestehend aus dem vereinfachten Prospekt, der ausführlichen Beschreibung des Fonds und den Vertragsbedingungen des Fonds), die vereinfachten Prospekte und die ausführlichen Beschreibungen der einzelnen Fonds sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle Société Générale S.A., Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main, erhältlich.

RATINGS

Lipper :	
- Kapitalerhalt	3
- Konsistenter Ertrag	5
- Absoluter Ertrag	5
Europaperformance :	+++++h

RISIKOKENNZAHLEN (60 MONATE)

Tracking Error :	10,22%
Alpha :	0,28
Beta :	0,91
Information Ratio :	0,35
Sharpe Ratio :	-0,28
Korrelationskoeffizient :	0,88

FONSDATEN

	Nettoinventarwert	Ausgegebene Fondsanteile
Anteile "C" :	34,05 €	2 793 307
Anteile "D" :	32,65 €	144 576
Anteile "I" :	113,21 €	118 700

Nettofondsvermögen: 113 281 114,72 €

Ausgeschüttete Dividenden	
22/06/09	0,24 €
22/06/11	0,07 €
Anzahl der Aktienpositionen:	77

ISIN UND WKN

	ISIN	WKN
Anteile "C" :	FR0010546960	AOJLP4
Anteile "D" :	FR0010546978	AORL8J
Anteile "I" :	FR0010600197	AORL8K

MODALITÄTEN

Verwaltungsvergütung	
Anteilsklasse C	2,392%
Anteilsklasse D	2,392%
Anteilsklasse I	1,20%
Ausgabeaufschlag:	max 3,5% (keine Einzahlung in den Fonds), Anteile "I" : 0%
Rücknahmegebühr:	max 1,0% (keine Einzahlung in den Fonds), Anteile "I" : 0%
Depotbank:	CM-CIC Securities
Bewertung:	täglich, auf Basis der Tagesschlusskurse

MARKTKAPITALISIERUNGS GEWICHTUNGEN

> 10 Mrd€	10.23 %
zwischen 1 Mrd€ und 10 Mrd€	46.57 %
< 1 Mrd€	43.20 %

REGIONALE GEWICHTUNGEN (BASIS: 100% AKTIEN)

Europa	14.36 %
Frankreich	85.64 %
AKTIEN	85.30 %

GEOGRAPHISCHE GEWICHTUNGEN (BASIS: 100% AKTIEN)

Irland	0.46 %
Großbritannien	1.03 %
Deutschland	1.50 %
Italien	1.78 %
Belgien	3.53 %
Luxemburg	6.05 %
Frankreich	85.64 %

BRANCHENGEWICHTUNGEN (BASIS: 100% AKTIEN)

Energieversorgung	0.08 %
Gesundheit	0.86 %
Immobilien	1.54 %
Nahrungsmittel und Getränke	2.19 %
Chemie	2.37 %
Reisen und Freizeit	2.92 %
Finanzdienstleistungen	3.38 %
Banken	3.61 %
Automobilhersteller und Zulieferer	4.55 %
Bauwesen und Materialien	4.74 %
Erdöl und Erdgas	5.47 %
Rohstoffe	5.50 %
Einzelhandel	5.51 %
Persönliche und Haushaltsgegenstände	5.55 %
Versicherungen	6.29 %
Medien	10.84 %
Technologie	10.99 %
Industriegüter und Dienstleistungen	23.60 %