

Orsay Convertibles Euro

Données au : 28 février 2011

Valeur liquidative : 3 028,80 euros

Actif net : 32 millions d'euros

Indice : 50 % Iboxx corporate + 50 % Eurostoxx 50 (précédemment GSBB Europe jusqu'au 01/07/06)

Analyse de la performance

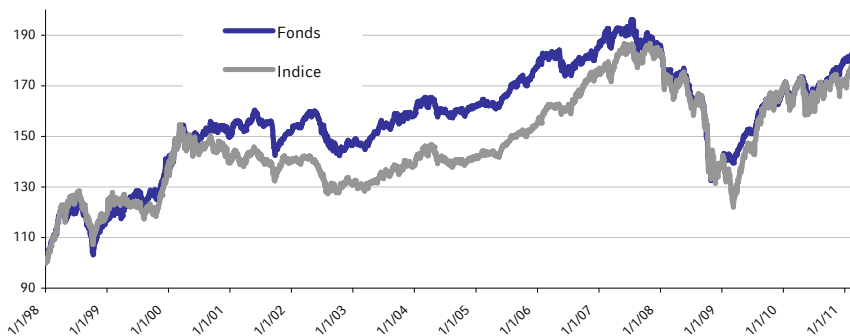
	Fonds	Indice	△
Performance flat sur le mois	1,12%	0,95%	+ 17
Performance flat depuis le début de l'année	1,65%	3,55%	- 190
Performance flat sur 1 an	11,65%	8,82%	+ 283
Performance flat sur 18 mois (horizon recom. AMF)	12,61%	9,61%	+ 300
Performance flat depuis le 02-02-98	81,69%	76,64%	+ 505

Le FCP n'a pas une gestion indicielle : il n'a pas vocation à répliquer l'indice composite suivant :

50% I-Boxx € Corporate (dividendes réinvestis), 50% Dow Jones EuroStoxx 50 (dividendes réinvestis).

Toutefois, le porteur de part(s) pourra, à simple titre d'information, se référer à cet indice afin notamment de comparer a posteriori ses performances et celles du FCP.

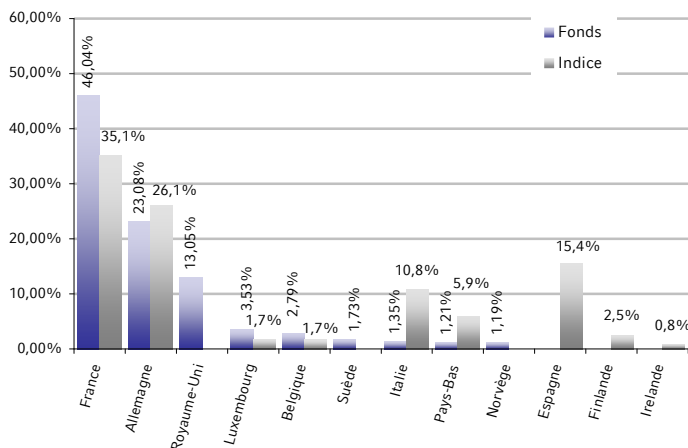
Evolution de la valeur liquidative



Principales positions en convertibles (en % de l'exposition actions)

PUBLICIS CV 3.125% 2014	2,67%	UNIBAIL RODAMCO CV 3.5% 01/01/15	1,69%
ARCELOR MITTAL CV 7.25% 2014	2,65%	ATOS CV 2.5% 01/01/2016	1,66%
SUEDZUCKER AG 2.5% 30/06/2016	2,61%	INTL POWER LTD CV 4.75% 05/06/15	1,42%
DANONE/EURAZEO 6.25% 10/06/2014	2,40%	STEINHOFF FINANCE CV 5% 2016	1,32%
CAP GEMINI/CAP CV 1% 01/2012	1,86%	CGG VERITAS CV 1.75%	1,31%

Répartition géographique (en % de l'exposition actions)



La performance passée ne préjuge pas de la performance future ; ce document commercial, qui ne constitue pas une offre de souscription, est délivré à titre informatif et ne saurait se substituer au prospectus et aux documents périodiques qui servent de support à toute décision d'investissement. Nous avons apporté le plus grand soin à la rédaction de ce document. Cependant, une erreur ou une omission peut s'y être glissée.

Caractéristiques

SOCIÉTÉ DE GESTION : Orsay Asset Management

DÉPOSITAIRE : Oddo & Cie

CONSERVATEUR PRINCIPAL : Oddo & Cie

CODE ISIN : FR0007007380

FORME JURIDIQUE : FCP

CLASSIFICATION : OPCVM "diversifiés"

DATE DE CRÉATION : 31-12-1996 - Référence de gestion 02-01-98

VALORISATION : Quotidienne

DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE : 18 mois

AFFECTATION DES RÉSULTATS : Capitalisation

CONDITIONS DE SOUSCRIPTION : Avant 11h00 sur la valeur liquidative J

REGLEMENT : J+1

MINIMUM DE SOUSCRIPTION : 1 part

COMMISSION DE SOUSCRIPTION : 3 % maximum non acquis

COMMISSION DE RACHAT : 0%

FRAIS DE GESTION RÉELS : 1 % HT de l'actif net non soumis (hors OPCVM)

COMMISSAIRE AUX COMPTES : Jean-François Sibiril

Indicateurs de marché

	52 semaines
Volatilité	8,21%
Ratio de Sharpe	1,36
Meilleur mois	7,70%
Moins bon mois	-9,83%

Données techniques mensuelles

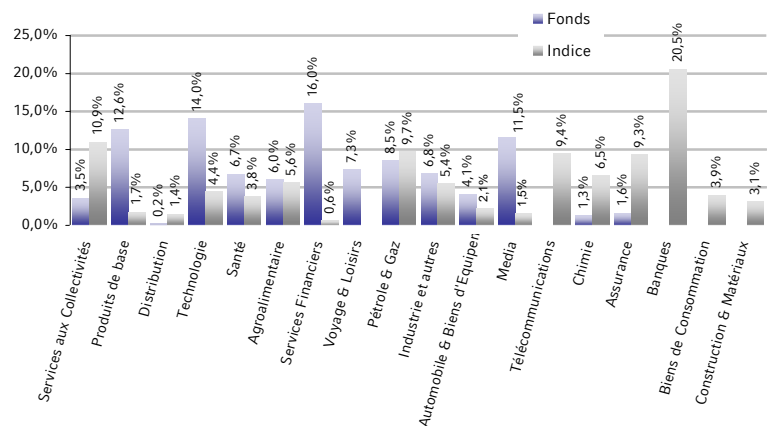
Sensibilité taux	1,38
Sensibilité spread (± 50 %)	2,23
Niveau de l'exposition actions (Δ)	40,1%
Véga*	0,26%

* Sensibilité du prix de l'oc pour une variation de sa volatilité.

Rating

Rating moyen du portefeuille	BBB-
Rating moyen du portefeuille global (cash inclus - non ratés exclus)	BBB-

Répartition sectorielle (en % de l'exposition actions)



Oddo & Cie - 21, rue Balzac
Immeuble Etoile St Honoré - 75008 Paris
www.banquedorsey.fr - 01 42 99 32 08

Date de la dernière mise à jour du prospectus : 14 octobre 2009