

Données au : 30 juin 2010

Valeur liquidative : 1 046,61 euros

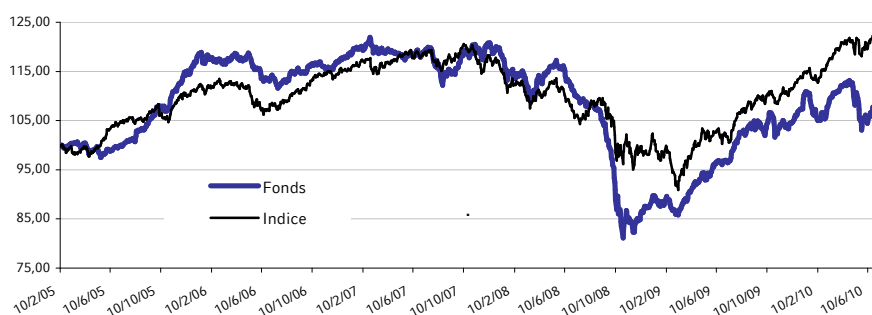
Actif net : 21 millions d'euros

Pour info : Indice : 50 % MSCI World + 50 % JP Morgan Bond

Analyse de la performance

	Fonds	Indice	Δ
Performance flat sur le mois	-0,80%	-0,34%	-0,46%
Performance flat depuis le début de l'année	-2,45%	4,70%	-7,15%
Performance flat sur 1 an	8,07%	-2,45%	+10,52%
Performance flat sur 3 ans	-11,32%	0,99%	-12,31%
Performance flat depuis la création	4,66%	19,34%	-14,68%
Performance flat année 2009	22,23%	15,31%	+6,92%
Performance flat année 2008	-26,68%	-17,72%	-8,96%
Performance flat année 2007	1,61%	1,21%	+0,40%
Performance flat année 2006	0,75%	3,99%	-3,24%
Performance flat année 2005	16,94%	11,30%	+5,64%

Evolution de la valeur liquidative



Caractéristiques

SOCIÉTÉ DE GESTION : Orsay Asset Management
 DÉPOSITAIRE : Banque d'Orsay
 CONSERVATEUR PRINCIPAL : Banque d'Orsay
 CODE ISIN : FR0010423343
 FORME JURIDIQUE : FCP
 CLASSIFICATION : OPCVM "diversifiés"
 DATE DE CREATION : 10-02-2005
 VALORISATION : Quotidienne
 DUREE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE : 18 mois
 AFFECTATION DES RESULTATS : Capitalisation
 CONDITIONS DE SOUSCRIPTION : Avant 11h00 sur la valeur liquidative J+1
 REGLEMENT : J+2
 MINIMUM DE SOUSCRIPTION : 1 part
 COMMISSION DE SOUSCRIPTION : 3 % maximum non acquis
 COMMISSION DE RACHAT : 0%
 FRAIS DE GESTION REELS : 1,5% HT de l'actif net non soumis (hors OPCVM)
 COMMISSAIRE AUX COMPTES : PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Indicateurs de marché

	52 semaines
Volatilité	10,26%
Ratio de Sharpe	0,78
depuis la création	
Meilleur mois	5,43%
Moins bon mois	-13,42%

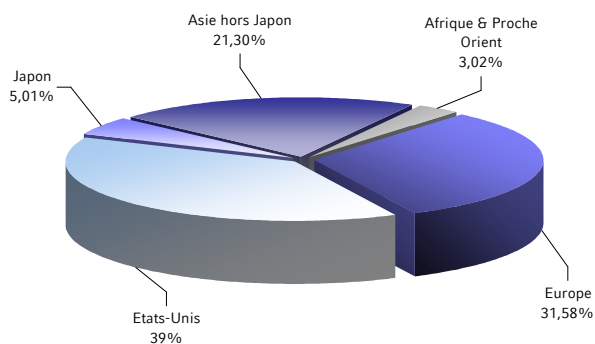
Principales positions

	%	Pays	Secteurs
AMGEN CV 0.375% 01/02/2013	6,11%	USA	Santé
KFW/DEUTSCHE POST 1.5% 30/07/14	4,40%	Allemagne	Industrie
EMC CV 1.75% 12/2011	3,26%	USA	Technologie
KNIGHT CAPITAL CV 3.5% 2015	3,19%	USA	Finance

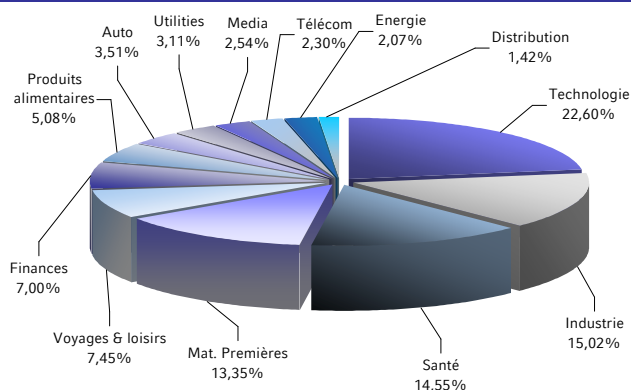
Données techniques mensuelles

Sensibilité taux	1,99
Sensibilité spread (± 50 %)	4,44%
Niveau de l'exposition (Δ)	42,25%

Répartition géographique en % de l'actif investi



Répartition sectorielle 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.