

Reporting au 28 février 2011

Actif net 22 M€
VL Part A 1239.26 €

Présentation

Le FCP a pour objectif de faire bénéficier l'investisseur d'une partie de la hausse des actions internationales tout en essayant de limiter les risques liés à la baisse des marchés « actions », par le biais d'investissements en obligations.

Evolution de la valeur liquidative depuis 5 ans



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Performances

en %	Début			Cumulées			Annualisées		Calendaires				
	1 mois	3 mois	d'année	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans	2006	2007	2008	2009	2010
Orsay Convertibles Internationales	1.0	6.1	2.9	17.6	7.7	5.4	2.5	1.1	0.7	1.6	-26.7	22.2	12.3
50% MSCI World (hors dividendes) + 50% JP Morgan Global Euro Hedged	1.3	2.9	1.1	10.1	12.5	10.0	4.0	1.9	3.2	0.6	-14.3	11.9	10.7

Depuis la création **Meilleur mois** 5.43% **Moins bon mois** -13.42%

Informations techniques

	Au 28/02/11
Sensibilité actions	56.0
Sensibilité taux	1.09
Taux actuariel	-3.20
Maturité moyenne (année)	3.71
Ratio de Sharpe (52w)	0.98

Volatilité

en %	Vol. 52 s	Vol. 3 ans
Orsay Convertibles Internationales	7.62	10.05
50% MSCI World (hors dividendes) + 50% JP Morgan Global Euro Hedged	7.39	10.13

Equipe de gestion

X. SIMLER

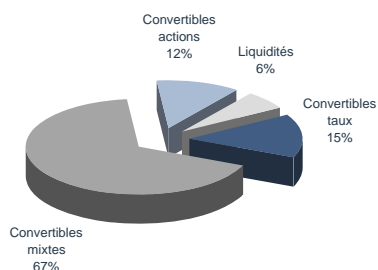
Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Part A
Classification AMF	Diversifiés	FR0010423343
Catégorie Morningstar	Convertibles International	Date de création 10/02/2005
Durée minimum d'investissement	1.5 ans et plus	Code Bloomberg ORWCONV FP
Indicateur de référence	néant	Affectation résultat Capitalisation
Société de gestion	Orsay Asset Management	Souscription minimale (initiale) 1 part
Dépositaire	Oddo & Cie	Frais de gestion fixes 1.50% TTC maximum de l'Actif net (OPCVM exclus)
Souscriptions/rachats	Quotidien à cours inconnu jusqu'à 11h00 (heure de Paris).	Commission de surperformance néant
Fréquence de valorisation	Quotidien	Droits d'entrée max 3% maximum
Devise	Euro	Droits de sortie max néant

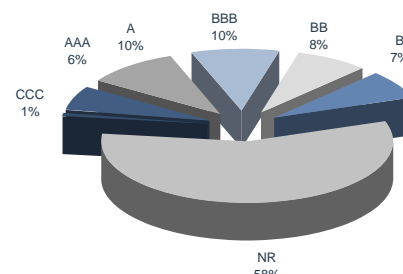
Notes

Composition et analyse du portefeuille

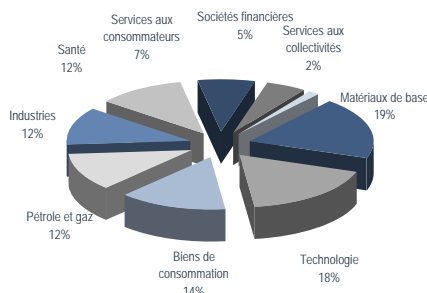
Répartition par classe d'actifs



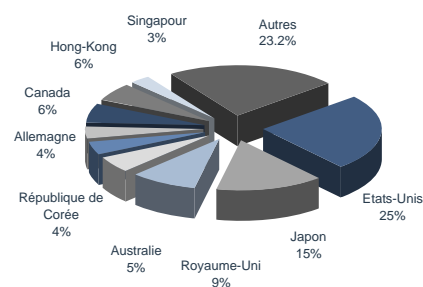
Répartition par notation



Répartition sectorielle des sous-jacents (hors liquidités)



Répartition géographique des groupes émetteurs (hors liquidités)



Principales lignes du portefeuille

Libellé	Poids	Secteur sous-jacent	Pays groupes émetteurs
Nidec Corp 0.00% 09/2015	3.5%	Industries	Japon
Mylan Inc 1.25% 03/2012	2.9%	Industries	Chine
Hon Hai Precision Indust 0.00% 10/2013	2.8%	Technologie	Taiwan
Anglo American Capital 4.00% 05/2014	2.7%	Biens de consommation	Royaume-Uni
Gilead Sciences Inc 0.63% 05/2013	2.7%	Santé	Etats-Unis
Olam International Ltd 6.00% 10/2016	2.6%	Biens de consommation	Singapour
Paladin Energy Ltd 3.63% 11/2015	2.5%	Matériaux de base	Australie
Misys Plc 2.50% 11/2015	2.4%	Technologie	Royaume-Uni
Symantec Corp 1.00% 06/2013	2.4%	Technologie	Etats-Unis
Marine Har 4.5% 02/15 Cv	2.4%	Biens de consommation	Norvège

Principales lignes du portefeuille : **27.0%**
 Nombre total de lignes du portefeuille : **50**

Avertissement Ce document est établi par Orsay Asset Management. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus notamment le risque de perte en capital et le cas échéant, le risque de liquidité des actifs sous jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction.

Les simulations et opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Orsay Asset Management à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations légales concernant cet OPCVM, notamment les prospectus simplifiés et complets sont disponibles auprès de Orsay Asset Management ou sur le site Internet www.banquedorsey.fr.

