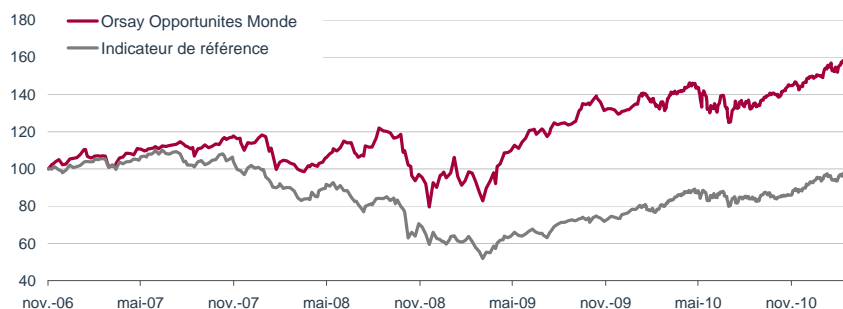


Actif net **32 M€**
VL Part A **1 717.67 €**

Présentation

Orsay Opportunités Monde est un fonds classé « Actions Internationales » par l'AMF. Son exposition actions est gérée de façon active entre 60% et 110%. De cette façon, il entend optimiser le couple risque/rentabilité d'un investissement sur les actions internationales.

Evolution de la valeur liquidative depuis le 03/11/2006



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

Performances

en %	Début d'année		Cumulées depuis le 03/11/2006				Annualisées depuis le 03/11/2006			Calendaires				
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans	2006	2007	2008	2009	2010		
Orsay Opportunités Monde	1.5	3.3	17.9	51.2	54.8	56.2	14.8	10.6	9.3	9.6	11.2	-17.5	38.6	11.1
Indicateur de référence	2.7	2.8	20.2	9.1	-3.9	-	3.0	-0.9	-	-1.7	-37.6	25.9	19.5	
Ecart	-1.2	0.5	-2.3	42.1	58.7	-	12.4	11.3	-	12.8	20.2	12.7	-8.4	

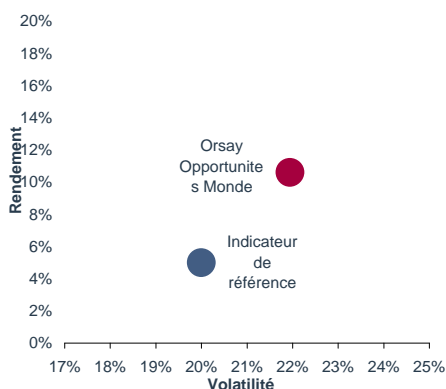
Informations techniques

	1 an	3 ans
Bêta	0.77	0.70
Ratio d'information	-0.19	0.62
Tracking Error	12.00%	19.11%
Corrélation	0.73	0.68
Alpha de Jensen	2.15%	12.26%
Ratio de Sharpe	1.02	0.54

Volatilité

en %	Vol. 52 s.	Vol. 3 ans
Orsay Opportunités Monde	16.82	24.32
Indicateur de référence	15.98	23.64

Couple rendement/ volatilité annualisé depuis le 03/11/2006



Equipe de gestion

V. LEQUERTIER

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP
Classification AMF	Actions internationales
Catégorie Morningstar	Actions International Gdes Cap. Mixte
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus
Indicateur de référence	MSCI WORLD (€, dividendes nets réinvestis)
Société de gestion	Orsay Asset Management
Dépositaire	Oddo & Cie
Souscriptions/rachats	Quotidienne à cours inconnue jusqu'à 11h00 (heure de Paris).
Fréquence de valorisation	Quotidien
Devise	Euro

Code ISIN	FR0007056858
Date de création	12/03/2001
Code Bloomberg	ORSAY45 FP
Affectation résultat	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	
Frais de gestion fixes	1.50% TTC maximum Actif net (Hors OPCVM).
Commission de surperformance	15% TTC de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence MSCI World, si la performance du FCP est positive.
Commission de souscription	3% maximum
Commission de rachat	néant

Notes

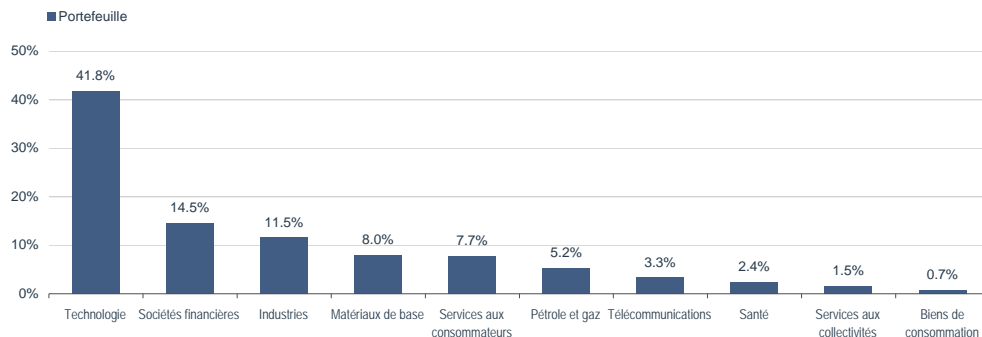
Un changement de méthode de valorisation du fonds est intervenu le 11/02/2011 : la valeur liquidative, qui était auparavant établie sur la base des cours de clôture de la veille, est désormais déterminée en prenant en compte les cours de clôture du jour

Commentaire de gestion

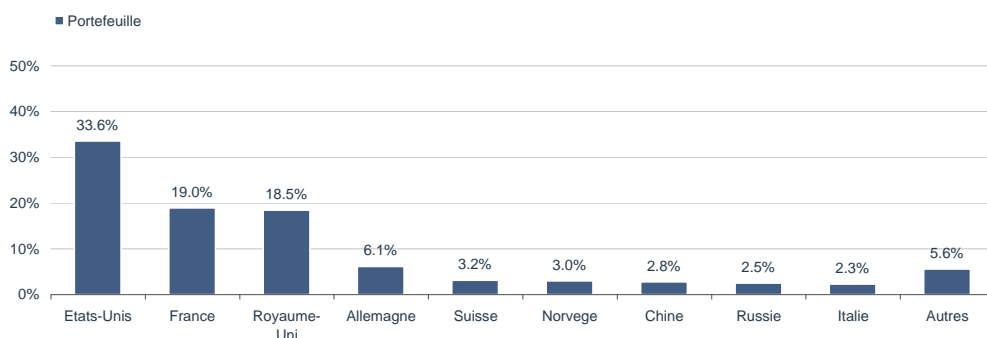
En février, les marchés d'actions ont encore légèrement progressé avec toutefois un brusque à-coup en fin de mois du fait des troubles géopolitiques persistants en Afrique du nord et dans la péninsule arabique. Les publications de résultats se sont révélées de bonne facture, bien que l'ampleur des surprises favorables se contracte progressivement et que les messages de perspectives soient prudents. Si les statistiques économiques européennes manifestent quelques signes d'essoufflement, les Etats-Unis retrouvent une dynamique favorable (ISM, chômage, crédits à la consommation, immobilier), d'où l'intensification des débats autour de la poursuite du « quantitative easing », et ce d'autant plus que les nouveaux membres de la FED sont plutôt hostiles à ces mesures non conformistes. En effet, ces abondantes liquidités injectées sont partiellement responsables des tensions inflationnistes actuelles qui peuvent aller jusqu'à provoquer l'instabilité sociale dans certains pays (l'inflation alimentaire est l'un des catalyseurs aux révolutions du jasmin et du papyrus), d'où l'accélération des durcissements monétaires et l'appréciation des devises dans plusieurs pays émergents. La désaffection croissante à l'égard des obligations et la confusion régnant parmi certains pays émergents favorisent actuellement les investissements en actions des pays occidentaux (Europe notamment) et plus particulièrement sur les secteurs offrant des rendements élevés (banques, assurances, services collectifs, télécoms), alors que ceux dont la structure de coûts est fortement pénalisée par l'inflation (agro-alimentaire, chimie, transport) ou ceux qui sont impactés par les mesures mises en œuvre afin de brider la croissance économique (matières premières, automobile) sont en revanche délaissés. Il conviendra de rester vigilant quant au risque d'effet domino des révoltes populaires, de jauger l'évolution de la capacité de remboursement des Etats (cf. rumeurs persistantes sur le Portugal) ainsi que de l'aptitude des banques à accorder des crédits (cf. nouveaux stress tests à venir).

Composition et analyse du portefeuille

Répartition sectorielle du portefeuille (hors OPCVM)



Répartition géographique du portefeuille (hors OPCVM)



Principales lignes du portefeuille

Valeur	Poids	Secteur	Pays
Google Inc-CI A	4.2%	Technologie	Etats-Unis
Societe Generale	4.0%	Sociétés financières	France
Bg Group Plc	3.3%	Pétrole et gaz	Royaume-Uni
Credit Suisse Group	3.2%	Sociétés financières	Suisse
Yara International Asa	3.0%	Matériaux de base	Norvege
Intel Corp	3.0%	Technologie	Etats-Unis
Wpp Plc	2.8%	Services aux consommateurs	Royaume-Uni
Aixtron Se	2.8%	Technologie	Allemagne
Baidu.Com - Spon Adr	2.8%	Technologie	Chine
Natixis	2.7%	Sociétés financières	France

Nombre total de lignes du portefeuille : 55

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.

