

Données au : 30 juin 2010

Valeur liquidative : 905,94 euros

Actif net : 3,1 millions d'euros

Caractéristiques

SOCIÉTÉ DE GESTION : Orsay Asset Management
 DÉPOSITAIRE : Banque d'Orsay
 CONSERVATEUR PRINCIPAL : Banque d'Orsay
 CODE ISIN : FR0000431876
 FORME JURIDIQUE : FCP de droit français
 CLASSIFICATION : OPCVM "diversifiés"
 DATE DE CREATION : 26-08-1994
 VALORISATION : Quotidienne
 DUREE DE PLACEMENT RECOMMANDEE : supérieure à 2 ans
 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 : 4 % maximum non acquis au fonds
 COMMISSION DE RACHAT : 0%
 FRAIS DE GESTION REELS : 2% HT de l'actif net non soumis (hors OPCVM)
 COMMISSAIRE AUX COMPTES : Price Waterhouse Coopers Audit

Analyse de la performance

	Fonds	Année 2009	+ 42,16%
Performance flat sur le mois	-2,57%	Année 2008	- 52,15%
Performance flat depuis le début de l'année	-9,82%	Année 2007	+ 1,63%
Performance flat sur 1 an glissant	2,93%	Année 2006	+ 8,67%
Performance flat sur 3 ans	-38,72%	Année 2005	+ 32,77%
Performance flat sur 5 ans	-14,11%	Année 2004	+ 1,77%

Evolution de la valeur liquidative



Indicateurs de marché (52 semaines)

	Fonds
Volatilité	22,83%
Ratio de Sharpe	0,11

Contribution à la performance

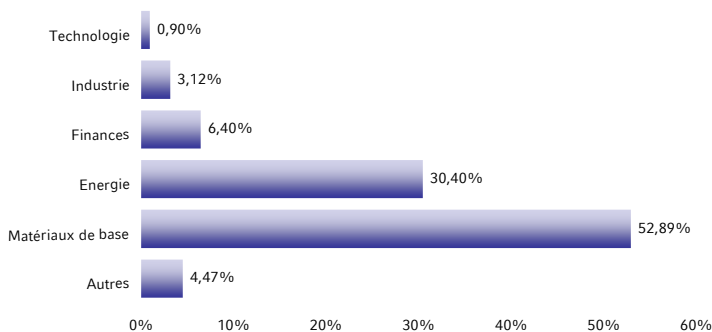
Titre	Contribution	Poids fonds
BARRICK GOLD	0,44%	6,39%
FREEPORT MCMORAN COPPER GOLD	0,33%	4,97%
GOLDCORP	0,31%	4,45%
DETOUR GOLD	0,22%	2,16%
NATIONAL OILWELL VARCO	-0,20%	1,48%
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	-0,26%	2,31%
TECHNIP	-0,29%	2,66%
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	-0,51%	1,73%

Commentaire de gestion

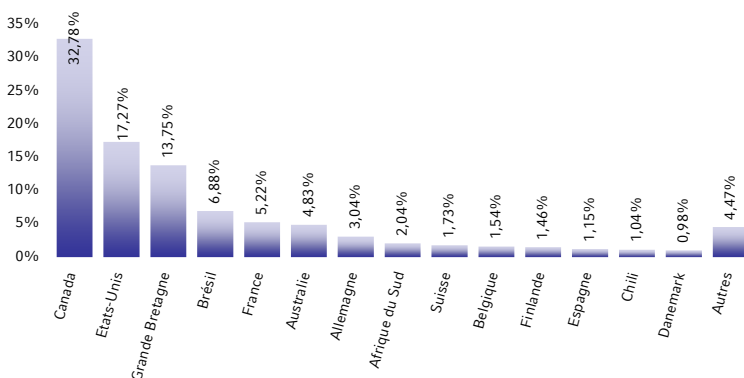
Gaz contre Pétrole :

Les majors pétrolières privilégient désormais le gaz au détriment du pétrole. Les nombreuses opérations financières récentes dans ce secteur le confirment. La problématique est simple : trouver du pétrole est devenu compliqué et plus cher à produire. Les réserves mondiales de gaz conventionnel et non-conventionnel (gaz emprisonné dans de la roche) sont gigantesques et plus facile d'accès. La demande en gaz devrait augmenter fortement dans les prochaines décennies notamment grâce à la demande croissante en électricité dans les pays émergents et grâce aux taxes carbone qui favorisent le gaz au détriment du pétrole. Autre avantage pour les majors, les contrats d'approvisionnement en gaz sont sécurisés sur le long terme avec une meilleure visibilité sur les prix tandis que les prix du pétrole varient en fonction des aléas des marchés.

Répartition du portefeuille par secteur



Répartition du portefeuille par pays



Récompenses



Les Grands Prix des SICAV & FCP 2003 et 2004

Le Journal des Finances et Finances Magazine 2003 et 2004

Fonds classé premier sur 5 ans dans la catégorie Sectoriels des OPCVM de droit

Lipper Fund Awards France 2004

Fonds classé "Meilleur fonds Actions

Ressources Naturelles "

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.