



2 décembre 2011 FCP ORSAY TRADING



Le FCP ORSAY TRADING (ci-après le « Fonds ») est un fonds ayant pour objectif de gestion de mettre en œuvre une stratégie de gestion discrétionnaire de ses actifs, essentiellement sur les marchés actions des pays de la zone euro, destinée à obtenir une performance comparable à l'indice de référence DJ Stoxx 600.

Oddo Asset Management, en sa qualité de société de gestion du Fonds, informe les porteurs des changements suivants apportés au Fonds :

I. L'opération

Certaines des valeurs financières ont fortement été impactées par la crise et ont vu leurs cours de bourse sensiblement baisser. Oddo Asset Management considère que ces valeurs sont sous-évaluées et qu'elles constituent des opportunités d'investissement. Aussi, Oddo Asset Management a décidé de modifier l'univers d'investissement du Fonds et de le limiter aux seules sociétés financières, à savoir les banques européennes ainsi qu'à hauteur de 15% aux compagnies d'assurance.

Par ailleurs, tandis que le Fonds intervenait auparavant principalement sur des grandes et moyennes capitalisations européennes, désormais il pourra intervenir sans limite sur des valeurs de toutes capitalisations (notamment des petites capitalisations qui présentent davantage de risques) dont 15 % hors Union européenne.

Cette opération entraîne une augmentation du profil de rendement / risque du Fonds. Le Fonds sera exposé sur un seul secteur d'activité, ce qui conduit à un très fort risque de concentration sectorielle du Fonds.

Conformément à la réglementation, les porteurs ont la possibilité de demander le rachat, sans frais, de leurs parts pendant une période de trois mois, soit jusqu'au 2 mars 2012.

Si ces modifications ne leurs conviennent pas ou en présence de questions, les porteurs du Fonds peuvent contacter leur conseiller habituel.

Oddo Asset Management profite de ces modifications pour créer une nouvelle catégorie de parts (les parts B), tous souscripteurs plus particulièrement destinées aux investisseurs institutionnels, ainsi que pour remplacer, conformément à la nouvelle réglementation, le prospectus simplifié par le document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI).

L'Autorité des marchés financiers a agréé la mutation du Fonds le 1^{er} décembre 2011.

Dans ce contexte, le Fonds changera de nom pour devenir Oddo European Banks et aura pour nouvel objectif de gestion de surperformer l'indice Stoxx Europe 600 Banks Net Return (calculé en euros et dividendes réinvestis).

Les modifications apportées au Fonds seront mises en œuvre à compter du 7 décembre 2011.

II. Détail des modifications

1. Classification

En raison des modifications apportées au Fonds, ce dernier changera de classification. Auparavant classifié OPCVM « Actions des pays de la Communauté Européenne », il sera désormais classifié OPCVM « Actions internationales ».

2. Indicateur de référence

La gestion du Fonds n'est actuellement corrélée à aucun indice, même si sa performance peut être comparée à l'indice Dow Jones Stoxx 600.



Il aura désormais, comme indicateur de référence, l'indice Stoxx Europe 600 Banks Net Return (calculé en euro, dividendes réinvestis) constitué de banques européennes.

3. Objectif de gestion

Le Fonds a pour objectif de mettre en œuvre une stratégie de gestion discrétionnaire de ses actifs, essentiellement sur les marchés actions des pays de la Communauté européenne, destinée à obtenir une performance comparable à l'indice de référence DJ Stoxx 600, sur un horizon minimum de placement de 5 ans.

Il aura désormais pour objectif de gestion la recherche de la surperformance de l'indice Stoxx Europe 600 Banks Net Return, sur un horizon de placement minimum de 5 ans.

4. Modification des frais indirects facturés au Fonds

Les commissions de mouvement, intégralement perçues par le dépositaire du Fonds seront modifiées de la façon suivante :

- sur les actions : les commissions de mouvement auparavant de 0.15 % TTC augmentent à 0.59 % TTC par transaction ;
- sur les obligations : les commissions de mouvement auparavant forfaitaire (50 euros par millions d'euros) seront à présent de 0.03 % TTC par transaction ;
- sur les dérivés, les commissions qui étaient variables seront à présent supprimées.

5. Modifications entraînées par l'opération sur le profil de risque de votre Fonds

Le Fonds pourra désormais être exposé jusqu'à 15 % de son actif net hors Union européenne, contre 10 % auparavant. De même, l'intervention du Fonds sur les petites capitalisations pourra désormais atteindre 100 % alors qu'auparavant, elle était limitée à 10 %.

De plus, ayant désormais pour objectif de gestion de surperformer l'indice Stoxx Europe Banks Net Return, le Fonds sera exposé au risque lié à la concentration dans des instruments financiers sensibles au secteur des sociétés financières. Par conséquent, en cas de baisse de la valorisation des titres dans ce secteur, au vu des possibilités limitées de diversification, la valeur liquidative du Fonds pourra être amenée à baisser.

En raison de ces modifications, il est recommandé aux porteurs de vérifier avec leur interlocuteur habituel que Oddo European Banks répond toujours à leurs attentes en termes de placements financiers.

6. Commission de souscription non acquise au Fonds

La commission de souscription non acquise au Fonds était auparavant de 5 %. Elle est désormais fixée à 4 %.

7. Commission de surperformance

Si les frais restent inchangés à savoir 20 % TTC de la surperformance du Fonds par rapport à l'indicateur de référence si la performance du Fonds est positive, en revanche la commission est désormais indexée sur le Stoxx Europe 600 Banks Net Return, en euros dividendes réinvestis.

8. Création d'une nouvelle part

Oddo Asset Management crée une nouvelle catégorie de parts : les parts B dont le code ISIN est FR0011156215, tous souscripteurs plus particulièrement destinée aux investisseurs institutionnels. Les parts A deviennent de ce fait « tous souscripteurs, plus particulièrement destinées aux personnes physiques ».

Le document d'Informations Clés pour l'Investisseurs et le prospectus du FCP ODDO EUROPEAN BANKS seront disponibles à compter du 7 décembre 2011 gratuitement sur le site internet www.oddoam.fr ou sur simple demande écrite, auprès de Oddo Asset Management – Service Marketing et Communication – 12, bd de la Madeleine 75440 Paris Cedex 09.