

ORSAY 33

CERTIFICAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
SUL BILANCIO
dell'esercizio chiuso il 30 giugno 2008

CERTIFICAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
SUL BILANCIO

dell'esercizio chiuso il 30 giugno 2008

ORSAY 33

Fondo comune di investimento
disciplinato dal Codice monetario e finanziario

Società di gestione

ORSAY ASSET MANAGEMENT

33, avenue de Wagram

75017 Parigi

Egregi Signori

in adempimento dell'incarico conferitoci dagli organi direttivi della società di gestione, vi presentiamo la nostra relazione sull'esercizio chiuso al 30 giugno 2008 in merito a quanto segue:

- la verifica del bilancio annuale del Fondo comune di investimento ORSAY 33, redatto in euro, come allegato a questa relazione;
- la giustificazione delle nostre valutazioni
- le verifiche specifiche e le informazioni previste dalla legge.

Il bilancio è stato redatto sotto la responsabilità della società di gestione. È nostro compito esprimere un parere su tale bilancio, in base alle nostre verifiche.

1. PARERE SUL BILANCIO ANNUALE

Abbiamo svolto le verifiche in conformità con le norme professionali applicabili in Francia. Tali norme prevedono l'attuazione di verifiche volte ad attestare con ragionevole certezza che il bilancio non presenta anomalie di rilievo.

La verifica consiste nell'esame, a campione, degli elementi probanti a sostegno dei dati presentati nei conti. Trattandosi di un fondo comune di investimento, la verifica non riguarda le basi dati fornite da parti terze per l'elaborazione delle operazioni fuori bilancio inserite nella relazione annuale. La verifica consiste altresì nella valutazione dei principi contabili applicati e delle stime significative utilizzate per la preparazione del bilancio e nella valutazione della loro presentazione complessiva. Riteniamo che le nostre verifiche costituiscano una base ragionevole per l'opinione espressa qui di seguito.

Certifichiamo che il bilancio annuale presenta una situazione veritiera e corretta conforme alle regole e principi contabili francesi, e un quadro fedele del conto economico dell'esercizio in esame, nonché della situazione finanziaria e patrimoniale del fondo alla fine dell'esercizio.

2. GIUSTIFICAZIONE DELLA VALUTAZIONE

In applicazione delle disposizioni dell'articolo L. 823-9 del Codice del commercio relative alla giustificazione delle nostre valutazioni, vi informiamo che le valutazioni effettuate hanno confermato l'adeguatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime significative utilizzate.

Le valutazioni effettuate rientrano nell'ambito del nostro procedimento di revisione del bilancio annuale, nel suo insieme, e hanno pertanto contribuito alla formazione dell'opinione espressa nella prima parte di questo documento.

3. VERIFICHE E INFORMAZIONI SPECIFICHE

Abbiamo inoltre provveduto, conformemente alle norme professionali applicabili in Francia, alle verifiche specifiche previste dalla legge.

Non abbiamo nessun rilievo da formulare quanto alla veridicità e conformità delle informazioni fornite nel bilancio e nei documenti indirizzati ai detentori di quote in merito alla situazione finanziaria e al bilancio annuale.

Neuilly sur Seine, 25 agosto 2008

I revisori dei conti
PricewaterhouseCoopers audit

Marie-Christine Jetil

ORSAY 33
FCP

BILANCIO ANNUALE

Esercizio chiuso il 30/06/2008

SOCIETA DI REVISIONE

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
63, rue de Villiers 92200 NEUILLY-SUR-SEINE

BANCA DEPOSITARIA

Banque d'Orsay – 21-25 rue Balzac 75008 PARIGI

ORSAY 33

Stato patrimoniale al 30/06/2008 in Euro - Attivo

	30/06/08	29/06/07
	(in euro)	(in euro)
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	-	-
DEPOSITI		
STRUMENTI FINANZIARI	64 631 919,32	589 134 649,40
<i>AZIONI E TITOLI ASSIMILABILI</i>	5 717 456,55	192 823 367,78
Negozianti in un mercato regolamentato o equiparato	5 717 456,55	192 823 367,78
Non negoziati in un mercato regolamentato o equiparato	-	-
<i>OBBLIGAZIONI E TITOLI ASSIMILABILI</i>	31 946 755,06	184 916 931,66
Negozianti in un mercato regolamentato o equiparato	31 946 755,06	184 916 931,66
Non negoziati in un mercato regolamentato o equiparato	-	-
<i>TITOLI DI CREDITO</i>	4 002 588,55	-
Negozianti in un mercato regolamentato o equiparato	4 002 588,55	-
Titoli di credito negoziabili	4 002 588,55	-
Altri titoli di credito	-	-
Non negoziati in un mercato regolamentato o equiparato	-	-
<i>ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO</i>	6 354 016,02	22 735 026,60
OICVM europei armonizzati e OICVM francesi di indirizzo generale	6 354 016,02	22 735 026,60
OICVM destinati a investitori idonei - FCPR - FCIMT	-	-
Fondi di investimento e FCC quotati	-	-
Fondi di investimento e FCC non quotati	-	-
<i>OPERAZIONI TEMPORANEE SU TITOLI</i>	16 611 103,14	188 412 467,74
Crediti rappresentativi dei titoli ricevuti in prestito	16 611 103,14	188 412 467,74
Crediti rappresentativi dei titoli prestati	-	-
Titoli presi in prestito	-	-
Titoli dati in prestito	-	-
Altre operazioni temporanee	-	-
<i>STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE</i>	-	246 855,62
Operazioni in un mercato regolamentato o equiparato	-	-
Altre operazioni	-	246 855,62
<i>ALTRI STRUMENTI FINANZIARI</i>	-	-
CREDITI	16 190 420,10	214 295 564,89
Operazioni di cambio a termine	16 190 419,66	214 106 607,53
Altre operazioni	0,44	188 957,36
CONTI FINANZIARI	7 139 960,12	53 500 448,02
Disponibilità liquide	7 139 960,12	53 500 448,02
TOTALE ATTIVO	87 962 299,54	856 930 662,31

ORSAY 33

Stato patrimoniale al 30/06/2008 in Euro - Passivo

	30/06/08	29/06/07
	(in euro)	(in euro)
PATRIMONIO NETTO		
CAPITALE	69 561 794,94	628 827 625,86
UTILI PORTATI A NUOVO	-	-
UTILE DELL'ESERCIZIO	2 148 013,67	12 483 984,84
TOTALE PATRIMONIO NETTO (= Importo rappresentativo dell'attivo netto)	71 709 808,61	641 311 610,70
STRUMENTI FINANZIARI	-	-
<i>OPERAZIONI DI CESSIONE SU STRUMENTI FINANZIARI</i>	-	-
<i>OPERAZIONI TEMPORANEE SU TITOLI</i>	-	-
Debiti rappresentativi dei titoli dati in prestito	-	-
Debiti rappresentativi dei titoli ricevuti in prestito	-	-
Altre operazioni temporanee	-	-
<i>STRUMENTI FINANZIARI A TERMINE</i>	-	-
Operazioni in un mercato regolamentato o equiparato	-	-
Altre operazioni	-	-
DEBITI	16 251 629,31	215 586 957,42
Operazioni di cambio a termine	16 084 682,18	214 825 815,60
Altre operazioni	166 947,13	761 141,82
CONTI FINANZIARI	861,62	32 094,19
Debiti bancari correnti	861,62	32 094,19
Finanziamenti	-	-
TOTALE PASSIVO	87 962 299,54	856 930 662,31

ORSAY 33

Operazioni fuori bilancio al 30/06/2008 in Euro

	30/06/08	29/06/07
	(in euro)	(in euro)
OPERAZIONI DI COPERTURA		
Impegni su mercati regolamentati o equiparati		
Future		
Opzioni		
Impegni over the counter		
Altri impegni		
ALTRE OPERAZIONI		
Impegni su mercati regolamentati o equiparati		
Future		
Opzioni		
Impegni over the counter		
EQUITY SWAPS		
CHOLESTECH/INVERNESS		1 060 147,05
MELLON/BANK OF NY COMPASS BANCS/BANCO BILBAO		1 190 655,15
MGIC INVEST/RADIAN		1 542 102,12
HUNTINGTON/SKY FINANCIAL		2 283 114,09
INFRASOURCE /QUANTA		3 176 326,60
BANCA POP IT/BANCA POP DI VERO		3 350 800,57
FOREST/HOUSTON		3 567 286,36
CYTYC/HOLOGIC		4 187 019,60
INVESTORS FINANCIAL/STATE CORP		4 251 800,89
FLORIDA ROCK/VULCAN MAT		4 605 343,70
		4 843 000,01
Altri impegni		

ORSAY 33

Conto economico al 30/06/2008 in Euro

	30/06/08	29/06/07
	(in euro)	(in euro)
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	1 500 952,72	1 256 567,63
Proventi da azioni o titoli assimilabili	1 078 303,09	711 212,60
Proventi da obbligazioni o titoli assimilabili	5 897 256,91	3 022 859,48
Proventi da titoli di credito	262 927,30	8 329,81
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli	3 563 171,44	5 136 411,97
Proventi da strumenti finanziari a termine	134 976,65	318 401,96
Altri proventi finanziari	-	-
TOTALE I	12 437 588,11	10 453 783,45
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli	26 104,31	17 961,57
Oneri su strumenti finanziari a termine	54 412,29	412 205,15
Oneri su debiti finanziari	2 958,66	3 108,62
Altri oneri finanziari	-	-
TOTALE II	83 475,26	433 275,34
PROVENTI (ONERI) NETTI SU OPERAZIONI FINANZIARIE (I-II)	12 354 112,85	10 020 508,11
Altri proventi (III)	-	-
Commissioni di gestione, ammortamenti e svalutazioni (IV)	2 074 900,35	2 231 936,00
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO (L.214-9) (I-II+III-IV)	10 279 212,50	7 788 572,11
Rettifica per competenza del risultato dell'esercizio (V)	8 131 198,83	4 695 412,73
Acconti versati per l'esercizio (VI)	-	-
UTILE DELL'ESERCIZIO (I-II+III-IV+/-V-VI)	2 148 013,67	12 483 984,84

ALLEGATO

1. PRINCIPI E METODI CONTABILI

L'OICVM redige il bilancio conformemente ai principi e metodi contabili previsti dalla normativa vigente e, in particolare, dal regolamento del Comité de la réglementation comptable n°2003-02 relativo alla contabilità degli OICVM.

METODI DI VALUTAZIONE

*** Valori mobiliari negoziati in un mercato regolamentato francese**

I valori mobiliari negoziabili in un mercato regolamentato francese sono valutati ex cedola al corso di chiusura del giorno precedente nel mercato di riferimento.

La cedola viene calcolata fino alla data di pagamento (cedola del giorno di valutazione + 3 giorni lavorativi).

*** Valori mobiliari negoziati in un mercato regolamentato estero**

I valori mobiliari negoziabili in un mercato regolamentato estero sono valutati ex cedola al corso di chiusura del giorno precedente nel mercato di riferimento.

La cedola viene calcolata fino alla data di pagamento (cedola del giorno di valutazione + 3 giorni lavorativi).

Il cambio applicato è quello del fixing del giorno precedente la data di valutazione a Parigi, con l'eccezione del dollaro statunitense cui si applica l'ultimo cambio euro/dollaro a New York nel giorno precedente la data di valutazione.

*** Procedura alternativa:**

Le azioni la cui quotazione non è stata rilevata il giorno precedente la data di valutazione o comunque non è rappresentativa del mercato sono valutate, sotto la responsabilità della società di gestione, al valore probabile di realizzo.

Gli strumenti su tassi la cui quotazione non è stata rilevata il giorno precedente la data di valutazione o è stata altrimenti rettificata (perché non rappresentativa delle condizioni di mercato) oppure gli strumenti su tassi che non siano oggetto di transazioni significative sono valutati con le modalità seguenti:

- * bid ask medio d'una pagina del contribuente di riferimento;
- * determinazione del valore sulla base di due emissioni liquide del medesimo emittente con definizione di uno spread (o di un prezzo) per interpolazione;
- * correlazione con il tasso di interesse passivo applicabile a un titolo di riferimento (per esempio: titolo di Stato) di pari durata, maggiorato di un margine che sarà oggetto di revisione periodica;
- * prezzo fornito dall'intermediario di mercato (capo fila) in caso di cartolarizzazioni.

*** Quote o azioni di OICVM**

Le quote o azioni di OICVM sono valutate sulla base dell'ultimo valore patrimoniale netto conosciuto.

*** Titoli di credito e titoli negoziabili assimilabili:**

I titoli di credito e i titoli negoziabili assimilabili sono valutati giornalmente applicando un tasso di riferimento eventualmente maggiorato di un margine calcolato in funzione delle caratteristiche intrinseche dell'emittente:

- * per i titoli la cui durata residua è superiore a un anno, il tasso di riferimento è quello dei titoli di Stato (BTAN o OAT) con durata simile, nel giorno precedente la data di valutazione;
- * per i titoli la cui durata residua è inferiore a un anno, il tasso di riferimento applicabile è quello del mercato interbancario offerto a Parigi (EURIBOR) nel giorno precedente la data di valutazione, tranne i buoni del tesoro per cui il tasso applicabile resta quello pubblicato dalla Banca di Francia.

Tuttavia i titoli di credito negoziabili con durata residua inferiore a 3 mesi potranno essere valutati (in assenza di caratteristiche di sensibilità particolari) distribuendo in modo lineare sulla durata residua la differenza tra l'ultimo prezzo di riferimento o di valutazione e quello di rimborso.

*** Titoli non negoziati in un mercato regolamentato:**

I titoli che non sono negoziati in un mercato regolamentato sono valutati sotto la responsabilità della società di gestione al loro valore probabile di realizzo.

*** Acquisizioni e cessioni temporanee di titoli:**

*** Prestito titoli:**

I titoli presi o dati in prestito sono valutati al valore di mercato del giorno precedente la data di valutazione. I crediti o debiti rappresentativi di tali titoli sono anch'essi valutati al valore di mercato dei titoli.

*** Operazioni di pronti contro termine (mise en pension):**

I titoli acquistati nel quadro di operazioni con patto di riacquisto sono valutati al valore contrattuale, indennizzo incluso. I titoli ceduti con patto di riacquisto sono valutati al valore di mercato nel giorno precedente la data di valutazione. Il debito rappresentativo dei titoli ceduti con patto di riacquisto è valutato al valore contrattuale, indennizzo incluso.

* I titoli venduti con patto di riacquisto (à réméré) o a pronti contro termine sono iscritti a stato patrimoniale, in deroga al piano dei conti, come segue:

I titoli venduti con patto di riacquisto o in operazioni di pronti contro termine sono iscritti all'attivo dello stato patrimoniale al valore di mercato del giorno precedente la data di valutazione del portafoglio tra i titoli sottostanti.

Il debito rappresentativo di tali titoli è iscritto al passivo dello stato patrimoniale alla voce "cessioni temporanee di titoli" al valore contrattuale, maggiorato degli interessi maturati.

*** Strumenti finanziari a termine fisso o opzioni:**

*** Strumenti negoziati in mercati organizzati francesi:**

Le operazioni relative a strumenti finanziari a termine fisso o opzionale in mercati organizzati francesi sono valutati ogni giorno di borsa sulla base del corso di compensazione del giorno precedente la data di valutazione.

*** Strumenti negoziati in mercati organizzati esteri:**

Le operazioni relative a strumenti finanziari a termine fisso o opzionale negoziati in mercati organizzati esteri sono valutate ogni giorno di borsa sulla base del corso di compensazione del giorno precedente la data di valutazione, nel loro mercato di riferimento, convertito in euro applicando il cambio a Parigi del giorno precedente la valutazione per le valute della zona Europa e applicando l'ultimo cambio euro/dollaro a New-York del giorno precedente la valutazione per le valute dell'area America.

*** Swap over-the-counter:**

I contratti di swap su tassi di interesse (IRS) sono valutati al valore di mercato in funzione del prezzo calcolato mediante attualizzazione dei flussi finanziari futuri (capitale e interessi) al tasso d'interesse di mercato. Tale prezzo può essere rivisto per tenere conto del rischio di controparte.

I contratti swap su tassi di interesse con durata residua inferiore a tre mesi sono valutati distribuendo in modo lineare sul periodo residuo la differenza tra l'ultimo prezzo di riferimento o valutazione e quello alla scadenza dell'operazione.

Gli acquisti o vendite a termine di valute sono valutati al cambio di fixing del giorno in cui è applicato l'aggio/disaggio maturato.

*** Valutazione delle valute**

Le valute sono valutate al cambio di chiusura (fixing) del giorno precedente la data di valutazione a Parigi, con l'eccezione del dollaro statunitense cui si applica l'ultimo cambio euro/dollaro a New York il giorno precedente la valutazione.

*** Impegni fuori bilancio**

Gli impegni fuori bilancio sono valutati al valore di mercato, al corso di chiusura del giorno precedente. Per le opzioni, il valore di mercato risulta dalla conversione in sottostante equivalente.

Gli impegni fuori bilancio per swap su tassi di interesse sono iscritti in base al valore nominale del contratto e del differenziale di interesse fra gamba fissa e variabile.

*** Equity Swap**

Gli equity swap su azioni oggetto di OPS sono valutati al corso di chiusura (fixing) delle azioni sottostanti nel giorno precedente sul rispettivo mercato principale, aumentato o ridotto degli interessi maturati.

Tali operazioni sono esposte fuori bilancio al valore iniziale della gamba fissa.

Nell'informativa tali operazioni sono indicate al valore dei sottostanti (importo iniziale della gamba fissa e plus/minusvalenze latenti).

METODI DI CONTABILIZZAZIONE

I nuovi titoli in portafoglio sono contabilizzati al prezzo di acquisizione al netto delle spese; i titoli dismessi al prezzo di cessione al netto delle spese, tenendo conto di uno sfasamento di contabilizzazione di un giorno.

La contabilizzazione dei proventi dei titoli a reddito fisso è effettuata applicando il metodo delle cedole incassate.

DESCRIZIONE DEL METODO DI CALCOLO DELLE COMMISSIONI DI GESTIONE FISSE O VARIABILI

L'importo massimo delle spese di gestione è del 2% tasse incluse. Gli oneri sono calcolati giornalmente sul patrimonio netto dedotte le quote OICVM e sono imputati direttamente a conto economico dell'OICVM.

DESTINAZIONE DELL'UTILE

Gli utili del Fondo sono interamente capitalizzati.

2. Movimenti del patrimonio netto

		30/06/08	29/06/07
		(en euros)	(en euros)
		641 311	270 149
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio	+	610,70	082,32
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione versate all'OICVM)	+	277 136	743 615
Rimborsi (al netto delle commissioni di rimborso versate all'OICVM)	-	-849 558	-388 038
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	+	045,86	750,98
		6 337 157,43	5 000 103,53
		-17 520	
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-	784,94	-2 962 563,16
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari a termine	+	1 177 656,68	2 230 754,96
Minusvalenze realizzate su strumenti finanziari a termine	-	-2 215 019,38	-28 274,87
Spese di negoziazione	-	-728 357,14	-1 431 666,18
Differenze di cambio	+/-	11 253 749,93	2 467 696,80
Variazione della differenza di valutazione degli strumenti finanziari:	+/-		
Differenza di valutazione per l'esercizio N		-5 380 579,49	2 238 242,44
Differenza di valutazione per l'esercizio N-1		-1 902 189,69	3 478 389,80
		3 478 389,80	1 240 147,36
Variazione della differenza di valutazione degli strumenti finanziari a termine:	+/-		
Differenza di valutazione per l'esercizio N		-383 638,47	282 685,69
Differenza di valutazione per l'esercizio N-1		0,00	383 638,47
		383 638,47	100 952,78
Distribuzione dell'esercizio precedente	-	0,00	0,00
Utile netto dell'esercizio prima della rettifica per competenza	+/-	10 279 212,50	7 788 572,11
Acconti versati nel corso dell'esercizio	-	0,00	0,00
Altri elementi	+/-	0,00	0,00
Patrimonio netto alla fine dell'esercizio	=	71 709 808,61	641 311 610,70

3. Nota integrativa

3.1 Strumenti finanziari: scomposizione per natura giuridica o economica dello strumento

Composizione della voce "obbligazioni e titoli assimilabili"

<u>Natura</u>	Assets Swap	Obbligazioni indicizzate	Obbligazioni convertibili	<u>Titoli ibridi</u>	<u>Obbligazioni classiche</u>
<u>Importo</u>	-	-	-	-	31 946 755,06

Composizione della voce "titoli di credito"

<u>Natura</u>	BTAN	Buoni del tesoro	Certificati di deposito
<u>Importo</u>		-	4 002 588,55

Composizione della voce "operazioni di cessione su strumenti finanziari"

NESSUNA

Composizione delle partite fuori bilancio per tipologia di mercato

		Tipologia di rischio tasso/ azioni/ ...)	Mercato	Strumenti	<u>Esposizione sull'equivalente sottostante</u>
Operazioni di copertura					
	Future				
		Tassi			
		Azioni			
	Opzioni				
		Tassi			
		Azioni			
Impegni over the counter					
Altri impegni					
Altre operazioni					
	Future				
		Tassi			
		Azioni			
	Opzioni				
		Tassi			
		Azioni			
Impegni over the counter					
Altri impegni					
	Equity Swap				

3.2 Scomposizione per tipo di tasso delle voci dell'attivo, del passivo e fuori bilancio

	Tasso fisso	Tasso variabile	Tasso rivedibile	Altro	Componente di tasso assente	Totale
Attivo	31 946 755,06	20 613 691,69	-	-	35 401 852,79	87 962 299,54
- Depositi	-	-	-	-	-	-
- Azioni	-	-	-	-	5 717 456,55	5 717 456,55
- Obbligazioni e titoli assimilabili	31 946 755,06	-	-	-	-	31 946 755,06
- Titoli di credito	-	4 002 588,55	-	-	-	4 002 588,55
- OICVM	-	-	-	-	6 354 016,02	6 354 016,02
- Operazioni temporanee su titoli	-	16 611 103,14	-	-	-	16 611 103,14
- Strumenti finanziari a termine	-	-	-	-	-	-
- Altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-	-
- Crediti	-	-	-	-	16 190 420,10	16 190 420,10
- Conti finanziari	-	-	-	-	7 139 960,12	7 139 960,12
Passivo	-	-	-	-	87 962 299,54	87 962 299,54
- Patrimonio netto	-	-	-	-	71 709 808,61	71 709 808,61
- Operazioni di cessione su strumenti finanziari	-	-	-	-	-	-
- Operazioni temporanee su titoli	-	-	-	-	-	-
- Strumenti finanziari a termine	-	-	-	-	-	-
- Debiti	-	-	-	-	16 251 629,31	16 251 629,31
- Conti finanziari	-	-	-	-	861,62	861,62
Fuori bilancio	-	-	-	-	-	-
- Operazioni di copertura	-	-	-	-	-	-
- Altre operazioni	-	-	-	-	-	-

3.3 Scomposizione per scadenza residua delle voci dell'attivo, del passivo e fuori bilancio

	[Da 0 a 3 mesi]	[Da 3 mesi a 1 anno]	[Da 1 a 3 anni]	[Da 3 a 5 anni]	Oltre 5 anni	Non applicabile	Totale
Attivo	8 182 251,70	23 453 370,23	17 963 845,64	2 960 979,18	-	35 401 852,79	87 962 299,54
- Depositi	-	-	-	-	-	-	-
- Azioni	-	-	-	-	-	5 717 456,55	5 717 456,55
- Obbligazioni e titoli assimilabili	1 011 607,83	10 010 322,41	17 963 845,64	2 960 979,18	-	-	31 946 755,06
- Titoli di credito	4 002 588,55	-	-	-	-	-	4 002 588,55
- OICVM	-	-	-	-	-	6 354 016,02	6 354 016,02
- Operazioni temporanee su titoli	3 168 055,32	13 443 047,82	-	-	-	-	16 611 103,14
- Strumenti finanziari a termine	-	-	-	-	-	-	-
- Altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-	-	-
- Crediti	-	-	-	-	-	16 190 420,10	16 190 420,10
Passivo	-	-	-	-	-	87 962 299,54	87 962 299,54
- Patrimonio netto	-	-	-	-	-	71 709 808,61	71 709 808,61
- Operazioni di cessione su strumenti finanziari	-	-	-	-	-	-	-
- Operazioni temporanee su titoli	-	-	-	-	-	-	-
- Strumenti finanziari a termine	-	-	-	-	-	-	-
- Debiti	-	-	-	-	-	16 251 629,31	16 251 629,31
- Conti finanziari	-	-	-	-	-	861,62	861,62
Fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-
- Operazioni di copertura	-	-	-	-	-	-	-
- Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-

3.4 Scomposizione per valuta di emissione o di valutazione delle voci dell'attivo, del passivo e fuori bilancio

	EUR	JPY	DKK	SEK	CAD	USD	Total
Attivo	78 074 154,06	-	-	-	806 939,20	9 081 206,33	87 962 299,59
- Depositi	-	-	-	-	-	-	-
- Azioni	446 500,00	-	-	-	806 939,20	4 464 017,35	5 717 456,55
- <u>Obbligazioni e titoli assimilabili</u>	31 946 755,06	-	-	-	-	-	31 946 755,06
- <u>Titoli di credito</u>	4 002 588,55	-	-	-	-	-	4 002 588,55
- OICVM	6 354 016,02	-	-	-	-	-	6 354 016,02
- <u>Operazioni temporanee su titoli</u>	16 611 103,14	-	-	-	-	-	16 611 103,14
- <u>Strumenti finanziari a termine</u>	-	-	-	-	-	-	-
- <u>Altri strumenti finanziari</u>	-	-	-	-	-	-	-
- <u>Crediti</u>	11 573 231,17	-	-	-	-	4 617 188,98	16 190 420,15
- <u>Conti finanziari</u>	7 139 960,12	-	-	-	-	-	7 139 960,12
Passivo	76 568 900,21	-	-	-	894 603,54	10 498 795,79	87 962 299,54
- Patrimonio netto	71 709 808,61	-	-	-	-	-	71 709 808,61
- <u>Operazioni di cessione su strumenti finanziari</u>	-	-	-	-	-	-	-
- <u>Operazioni temporanee su titoli</u>	-	-	-	-	-	-	-
- <u>Strumenti finanziari a termine</u>	-	-	-	-	-	-	-
- <u>Debiti</u>	4 859 091,60	-	-	-	893 741,92	10 498 795,79	16 251 629,31
- <u>Conti finanziari</u>	-	-	-	-	861,62	-	861,62
Fuori bilancio	-	-	-	-	-	-	-
- <u>Operazioni di copertura</u>	-	-	-	-	-	-	-
- <u>Altre operazioni</u>	-	-	-	-	-	-	-

3.5 Crediti e debiti: scomposizione per natura dello strumento

<u>Dettaglio della voce crediti</u>	16 190 420,15	EUR
cedole USD	0,49	EUR
acquisti a termine USD	4 617 188,49	EUR
vendita a termine valuta	11 573 231,17	EUR
<u>Dettaglio della voce debiti</u>	16 251 629,31	EUR
Fondo spese di gestione	166 947,13	EUR
Vendita a termine di CAD	893 741,92	EUR
Vendita a termine di USD	10 498 795,79	EUR
Acquisto a termine valuta	4 692 144,47	EUR

3.6 Patrimonio netto

Numero e valore dei titoli emessi e rimborsati nell'esercizio, per categoria di quote

	Numero dei titoli	Importi (EUR)
emessi nell'esercizio: (compresa la commissione versata all'OICVM)	1 367 247,089	277 136 846,65
rimborsati nell'esercizio: (al netto della commissione di rimborso versata all'OICVM)	-4 190 836,790	-849 558 045,86

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso

Commissioni di sottoscrizione percepite dall'OICVM :	0,00 EUR
Commissioni di sottoscrizione retrocesse a terzi:	0,00 EUR
Commissioni di sottoscrizione versate all'OICVM :	0,00 EUR
Commissioni di rimborso percepite dall'OICVM :	0,00 EUR
Commissioni di rimborso retrocesse a terzi:	0,00 EUR
Commissioni di rimborso versate all'OICVM :	0,00 EUR

3.7 Commissioni di gestione

Commissioni fisse di gestione:

Percentuale dell'attivo netto medio rappresentata dalle commissioni di gestione: 0,56%
commissioni di gestione : 2 074 900,35 EUR
percentuale reale applicata: 0,60% T.T.C ell'attivo netto escluse quote OICVM
La totalità delle commissioni di gestione è versata alla società di gestione che si fa carico dell'insieme dei costi di funzionamento de l'OICVM.

3.8 Impegni ricevuti o assunti

NESSUNO

3.9 Altre informazioni

Valore di borsa dei titoli oggetto di acquisizione temporanea

<u>ISIN</u>	<u>DENOMINAZIONE</u>	<u>QTA</u>	<u>NOMINALE</u>	<u>Fixing</u>	<u>CORSO (%)</u>	<u>CEDOLA (%)</u>	<u>VALORE DI BORSA</u>
FR0010192997	OAT 3.75% 25/04/21	310 000,00	1,00	1	88,84000	0,70900	277 601,90
FR0010192997	OAT 3.75% 25/04/21	400 000,00	1,00	1	88,84000	0,70900	358 196,00
FR0000187635	OAT 5.75% 25/10/2032	460 000,00	1,00	1	110,17600	3,95902	525 021,07
IT0003842553	dexia crediop var 31/05/2010	4 380,00	1 000,00	1	92,95000	0,41225	4 089 266,55
IT0003746531	CAPITALIA MNTHLY CPTFEM+0.50 1	220,00	10 000,00	1	96,50000	2,23771	2 172 229,51
IT0003468607	CAPITALIA 4.4 0708	2 800,00	1 000,00	1	100,65000	1,42213	2 858 019,67
FR0010517417	OAT 4.25% 25/10/2017	250 000,00	1,00	1	95,97625	2,92623	247 256,20
FR0000187635	OAT 5.75% 25/10/2032	480 000,00	1,00	1	110,17600	3,95902	547 848,08
ES0213900154	BANCO SANTANDER 10,75% 29/12/1	28,00	150 253,03	1	111,13300	5,49249	4 906 533,14
FR0108354806	BTAN 3% 12/01/2011	300 000,00	1,00	1	95,99300	1,41803	292 233,10
	TOTAL						16 274 205,22

Valore di borsa dei titoli in portafoglio che costituiscono depositi in garanzia

NESSUNO

Titoli ricevuti in garanzia e non iscritti nel portafoglio titoli

NESSUNO

Titoli concessi in garanzia e non iscritti nel portafoglio titoli

NESSUNO

Strumenti finanziari in portafoglio emessi da entità collegate alla società di gestione e OICVM gestiti da tali entità

<u>ISIN</u>	<u>DENOMINAZIONE</u>	<u>VALORE DI BORSA</u>	<u>% ANNO</u>
CRE08070201	CD BDO 02/07/08 EONIA+0.03	4 002 588,55	5,58%
FR0000288243	ORSAY EURIBOR PLUS	6 354 016,02	8,86%

3.10 Tabella riepilogativa di destinazione dell'utile di esercizio

Acconti versati nel corso dell'esercizio

<u>Data</u>	<u>Importo totale</u>	<u>Importo unitario</u>	<u>Credito d'imposta totale</u>	<u>Credito d'imposta unitario</u>
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
Totale acconti	-	-	-	-

Acconti versati nell'esercizio

	30/06/2008	29/06/2007
Importi ancora da destinare	-	-
Utile riportato a nuovo	-	-
Utile dell'esercizio	2 148 013,67	12 483 984,84
TOTALE	2 148 013,67	12 483 984,84
Destinazione	-	-
Distribuzione	-	-
Utile portato a nuovo dell'esercizio	-	-
Capitalizzazione	2 148 013,67	12 483 984,84
TOTALE	2 148 013,67	12 483 984,84
Informazioni relative ai titoli che danno diritto alla distribuzione		
Numero di titoli		
Distribuzione unitaria		
Crediti di imposta	NIENTE	NIENTE
dell'esercizio		
dell'esercizio N-1		
dell'esercizio N-2		
dell'esercizio N-3		
dell'esercizio N-4		

3.11 Tabella dei risultati e di altri dati salienti degli ultimi 5 esercizi

Data	Patrimonio netto (in migliaia di EUR)	Valore patrimoniale netto	Distribuzione unitaria	Credito d'imposta unitario	Capitalizzazione unitaria
30/06/2004	122 132	184,65			2,70
30/06/2005	65 938	188,67	-		2,89
30/06/2006	270 149	194,31	-		2,25
29/06/2007	641 312	202,00	-		3,93
30/06/2008	71 710	204,21	-		6,12

BANQUE D ORSAY - Base di prod - JCB							
© Vermeg				PATRIMONIO NETTO		Stock N°: 35869	
Rapporto standard				30/06/2008 18:37			
Portafogli: ORSA33		ORSAY 33		Data : 30/06/2008		Tipo(i) Dettaglio: *	
Titolo(i) : *		Statuto VL : VL Contabile		Classe(i) Inventario : *		Posizione(i) N°: a N°:	
Tipo VL : Ufficiale		Statuto VL : VL Contabile		Classe(i) Inventario : *		Posizione(i) N°: a N°:	
Portafoglio	Data VL	Titolo/Descrizione		Numero di quote	Attivo netto	Valuta	Valore liquidativo
ORSAY33	30/06/2008	FR0010389759 ORSAY 33		351 147.54200	71 709 808.61 EUR	EUR	204.21 VL Contabile

Codice	Descrizione	Strumento	Operazione	Valuta	Cambio/Tasso di valor.	Origine	Quantità o Nominale	Valore iniziale	Interessi maturati	Plus/Minusvalenza latente	Valore d'inventario	% Port.
CA05534B7604	BCE INC	AACTION	65634	CAD	36.76000	I 27/06	35 000.00	994 566.32	0.00	-187 627.12	806 939.20	1.125
Totale 1: *****		1.59442						994 566.32	0.00	-187 627.12	806 939.20	1.125
Totale: ACT		Azioni						994 566.32	0.00	-187 627.12	806 939.20	1.125
	BDO CAD / EUR 1.5888 31 -07-08	VT	113799	CAD	1.58880	H 30/06	1 425 000.00	0.00	0.00	29.17	29.17	0.000
Totale 1: *****		1						0.00	0.00	29.17	29.17	0.000
Totale: FGF		Operazioni su cambi a termine						0.00	0.00	29.17	29.17	0.000
Totale: CAD		1.00						994 566.32	0.00	-187 627.12	806 939.20	1.125
FR0000140014	RENAULT TP	AACTION	8765	EUR	446.50000	I 27/06	1 000.00	269 600.00	0.00	176 900.00	446 500.00	0.623
Totale 1: *****		1						269 600.00	0.00	176 900.00	446 500.00	0.623
Totale: ACT		Azioni						269 600.00	0.00	176 900.00	446 500.00	0.623
FR0000288243	ORSAY EURIBOR Plus	AOPCVM	36206	EUR	424.11000	C 27/06	14 982.00	6 034 749.60	0.00	319 266.42	6 354 016.02	8.861
Totale 1: *****								6 034 749.60	0.00	319 266.42	6 354 016.02	8.861
Totale: OPC		OICVM						6 034 749.60	0.00	319 266.42	6 354 016.02	8.861
FR0000495665	GROUPAMA EUR3M 22/07/09	AOBL	62331	EUR	99.67800	I 27/06	3 000 000.00	3 074 320.00	34 464.00	-49 516.00	3 024 804.00	4.218
XS0252797278	FIDIS RETAIL ERI+0,75 11/05/09	AOBL	40211	EUR	99.77800	I 27/06	3 000 000.00	3 059 781.66	24 288.33	-42 153.33	3 017 628.33	4.208
XS0253298136	IRISH NATIONWIDE ERI+0,125 09	AOBL	9232	EUR	98.18800	I 27/06	2 000 000.00	1 999 120.00	12 462.50	-22 897.50	1 976 222.50	2.756
XS0259187200	CATERPILLAR ERI+0.12 26/06/09	AOBL	16208	EUR	99.83934	I 27/06	2 000 000.00	1 998 260.00	1 974.78	501.59	1 998 761.59	2.787
XS0259841616	FINDOMESTIC ERI+0.75 14/07/09	AOBL	16895	EUR	99.78800	I 27/06	3 000 000.00	2 996 970.00	32 126.67	28 796.67	3 025 766.67	4.219
XS0260032965	DAIMLERCHRYSLER ERI+0.23 07/08	AOBL	16893	EUR	100.01400	I 27/06	1 000 000.00	998 620.00	11 467.83	12 987.83	1 011 607.83	1.411
XS0260092431	ANGLO IRISH ERI+0.10 13/07/09	AOBL	21916	EUR	97.99691	I 27/06	3 000 000.00	2 999 130.00	32 293.32	-26 929.38	2 972 200.62	4.145

XS0261634637	TELEFONICA ERI+0.35 25/01/10	AOBL	36257	EUR	99.47500	I 27/06	2 000 000.00	2 013 643.33	19 852.84	-4 290.49	2 009 352.84	2.802
XS0270563421	BCP FIN ERI+0.10 20/10/09	AOBL	27041	EUR	99.39075	I 27/06	3 000 000.00	2 997 420.00	29 711.01	14013.51	3 011 433.51	4.199
XS0284363438	SNS BANK ERI+0.10 06/02/12	AOBL	41102	EUR	97.90100	I 27/06	3 000 000.00	2 995 890.00	23 949.18	-34 910.82	2 960 979.18	4.129
XS0284597423	LEASEPLAN ERI+0.175 16/02/10	AOBL	41104	EUR	97.33600	I 27/06	4 000 000.00	3 997 160.00	26 848.00	-76 872.00	3 920 288.00	5.467
XS0286244925	BANCA POP ITA ERI+0.125 02/09	AOBL	43371	EUR	99.87100	I 27/06	3 000 000.00	2 998 530.00	21 579.99	19 179.99	3 017 709.99	4.208

Totale 1: *****	1						32 128 844.99	271 018.45	-182 089.93	31 946 755.06	44 550
Totale: OPC	Obbligazioni						32 128 844.99	271 018.45	-182 089.93	31 946 755.06	44 550

2/4

Codice	Descrizione	Strumento	Operazione	Valuta	Cambio/Tasso di valor.	Origine	Quantità o Nominale	Valore iniziale	Interessi maturati	Plus/Minusvalenza latente	Valore d'inventario	% Port.
CRE08D70201	CD bdo eonia+0.03 02/07/08	ATCNPOF	113483	EUR	100.00000	H	4 000 000.00	4 000 000.00	2 588.55	2 588.55	4 002 588.55	5.582

Totale 1: *****	1						4 000 000.00	2 588.55	2 588.55	4 002 588.55	5.582
Totale: TCN	TCN						4 000 000.00	2 588.55	2 588.55	4 002 588.55	5.582

ES0213900154	BANCO SANTANDER 10,75% 29/12/1	PPOBLIV	110905	EUR	0.00000		4 207 084.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FR0000187635	OAT 5.75% 25/10/2032	PPOBLIV	99809	EUR	0.00000		480 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FR0000187635	OAT 5.75% 25/10/2032	PPOBLIV	101548	EUR	0.00000		460 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FR0010192997	OAT 3.75% 25/04/21	PPOBLIV	111899	EUR	0.00000		310 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FR0010192997	OAT 3.75% 25/04/21	PPOBLIV	112689	EUR	0.00000		400 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FR0010517417	OAT 4.25% 25/10/2017	PPOBLIV	101552	EUR	0.00000		250 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FR0108354806	BTAN 3% 12/01/2011	PPOBLIV	112691	EUR	0.00000		300 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
IT0003468607	CAPITALI A 4.4 0708	PPOBLIV	42511	EUR	0.00000		2 800 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
IT0003746531	CAPITALIA MNTHLY CPTFEM+0.50	PPOBLIV	106852	EUR	0.00000		2 200 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
IT0003842553	dexia crediop var 31/05/2010	PPOBLIV	113925	EUR	0.00000		4 380 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Totale 1: *****	1						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-----------------	---	--	--	--	--	--	------	------	------	------	------

Totale: TPP	Titoli presi in prestito											
ES0213900154	BDO 18-05-09 EONIA_CAPI -0,125	PPENSLIV	110904	EUR	3.88513		4 920 297.21	4 920 297.21	24 425.99	0.00	4 944 723.20	6.895
FR0000187635	BDO 01 -12-08 EONIA -0,06	PPENSLIV	99808	EUR	3.95549		565 440.00	565 440.00	7 393.18	0.00	572 833.18	0.799
FR0000187635	BDO 01-12-08 EONIA -0,06	PPENSLIV	101547	EUR	3.95057		541 880.00	541 880.00	6 243.81	0.00	548 123.81	0.764
FR0010192997	BDO 01-12-08 EONIA -0,06	PPENSLIV	111898	EUR	3.90395		299 801.00	299 801.00	650.23	0.00	300 451.23	0.410
FR0010192997	BDO01-12-08 EONIA -0,06	PPENSLIV	112688	EUR	3.87643		383 840.00	383 840.00	578.64	0.00	384 418.64	0.536
FR0010517417	BDO 01-12-08 EONIA -0,06	PPENSLIV	101551	EUR	3.95057		250 750.00	250 750.00	2 889.27	0.00	253 639.27	0.354
F ROI 08354806	BDO 01-12-08 EONIA -0,06	PPENSLIV	112690	EUR	3.87643		300 973.50	300 973.50	453.72	0.00	301 427.22	0.420
IT0003468607	BDO 18-07-08 EONIA_CAPI -0,125	PPENSLIV	42510	EUR	3.21096		2 868 921.47	2 868 921.47	299 133.85	0.00	3 168 055.32	4.418
JT0003746531	BDO 27-04-09 EONIA	PPENSLIV	106851	EUR	4.00297		2 057 007.75	2 057 007.75	14 638.47	0.00	2 071 646.22	2.889

JT0003842553 BDO 24-06-09 EONIA_CAPI -0,125 PPENSLIV 113924 EUR 3.72862 4 063 259.99 4 063 259.99 2 525.06 0.00 4 065 785.05 5.670

Totale 1: *****	1							16 252 170.92	358 932.22	0.00	16 611 103.14	23.164
Totale: PPT	Pronti contro termine su titoli							16 252 170.92	358 932.22	0.00	16 611 103.14	23.164
Totale: EUR	1.00							58 685 365.51	632 539.22	316 665.04	59 360 962.77	82.779

3/4

Codice	Descrizione	Strumento	Operazione	Valuta	Cambio/Tasso di valor.	Origine	Quantità o Nominale	Valore iniziale	Interessi maturati	Plus/Minusvalenza latente	Valore d'inventario	% Port.
US29266M1099	ENERGY EAST CORPORATION	AACTION	68909	USD	24.60000	I 27/06	80 000.00	1 459 373.99	0.00	-212 067.61	1 247 306.38	1.739
US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC SPONS ADR	AACTION	19703	USD	76.55000	I 27/06	1.00	0.00	0.00	48.52	48.52	0.000
US4470111075	HUNTSMAN CORP	AACTION	65631	USD	10.69000	I 27/06	100 000.00	1 794 818.66	0.00	-1 117 292.99	677 525.67	0.945
US63936L1008	NAVTEQ CORP	AACTION	86038	USD	77.26000	I 27/06	25 000.00	1 289 329.19	0.00	-65 156.29	1 224 172.90	1.707
US7075691094	PENN NATIONAL GAMING INC	AACTION	86039	USD	33.99000	I 27/06	25 000.00	992 301.02	0.00	-453 734.66	538 566.36	0.751
US7453101021	PUGET ENERGY INC	AACTION	86040	USD	24.50000	I 27/06	50 000.00	959 422.10	0.00	-183 024.58	776 397.52	1.083

Totale 1: *****	1.5778							6 495 244.96	0.00	-2 031 227.61	4 464 017.35	6.225
Totale: ACT	Azioni							6 495 244.96	0.00	-2 031 227.61	4 464 017.35	6.225

BDO USD/EUR 1.55543 21-08-08	VT	108934	USD	1.55544	H 21/05	15 660 000.00	0.00	0.00	21 555.70	21 555.70	0.030
BDO USD / EUR 1.544 07-07-08	VT	110963	USD	1.54400	H 06/06	905 000.00	0.00	0.00	692.90	692.90	0.001
BDO USD / EUR 1.551 SS 07-07-08	AT	111640	USD	1.55188	H 12/06	505 000.00	0.00	0.00	-300.44	-300.44	-0.000
BDO USD / EUR 1.5418721 -08-08	AT	112077	USD	1.54187	H 16/06	2 865 000.00	0.00	0.00	-1 338.07	-1 338.07	-0.002
BDO USD/EUR 1.5625 21-08-08	AT	113135	USD	1.56250	H 24/06	3 160 000.00	0.00	0.00	-716.77	-716.77	-0.001
BDO USD/EUR 1.56072 21-08-08	AT	113640	USD	1.56073	H 27/06	755 000.00	0.00	0.00	-95.52	-95.52	-0.000

Totale 1: *****	1							0.00	0.00	19 797.80	19 797.80	0.028
Totale: CHT	Operazioni su cambi a termine							0.00	0.00	19 797.80	19 797.80	0.028
Totale: USD	1.00							6 495 244.96	0.00	-2 011 429.81	4 483 815.15	6.253
Totale: POR	Portafoglio											

T00616	CPT_BQ ORSAY 33			CAD	1.59442		-1 426 373.78			-1 882 362.72	64 651 746.29	90.157
--------	-----------------	--	--	-----	---------	--	---------------	--	--	---------------	---------------	--------

Totale 1: *****	1.59442							0.00	0.00	0.00	-894 603.54	-1.248
Totale: LIQ	Liquidità							0.00	0.00	0.00	-894 603.54	-1.248
Totale: CAD	1.59442							0.00	0.00	0.00	-894 603.54	-1.248

T00616	CPT_BQ ORSAY 33			EUR	1.00000		13 826 332.43				13 826 332.43	19.281
--------	-----------------	--	--	-----	---------	--	---------------	--	--	--	---------------	--------

Totale 1: *****	1							0.00	0.00	0.00	13 826 332.43	19.281
Totale: LIQ	Liquidità							0.00	0.00	0.00	13 826 332.43	19.281
Totale: EUR	1.00							0.00	0.00	0.00	13 826 332.43	19.281

4/4

Codice	Descrizione	Strumento	Operazione	Valuta	Cambio/Tasso di valor.	Origine	Quantità o Nominale	Valore iniziale	Interessi maturati	Plus/Minusvalenza latente	Valore d'inventario	% Port.
T00616	CPT_BQ ORSAY 33			GBP	0.79126		-0.01				-0.01	-0.000

Totale 1: *****	0.79126				0.00	0.00	0.00	-0.01	-0.000
Totale: LIQ	Liquidità				0.00	0.00	0.00	-0.01	-0.000
Totale: GBP	0.79126				0.00	0.00	0.00	-0.01	-0.000
T00616	CPT_BQ ORSAY 33	USD	1.57780	-9 265 735.49				-5 872 566.54	-8.189
Totale 1: *****	1.5778				0.00	0.00	0.00	-5 872 566.54	-8.189
Totale: LIQ	Liquidità				0.00	0.00	0.00	-5 872 566.54	-8.189
Totale: USD	1.5778				0.00	0.00	0.00	-5 872 566.54	-8.189
Totale: TRE	Tesoreria				0.00	0.00	0.00	7 059 162.34	9.844
	Spese di gestione Tasso Fisso	FRAISGEST 9214	EUR	66 917 594.61	-2 074 900.35	(Cumul)		-1 100.02	-0.002
Totale 1: *****	1				0.00	0.00	0.00	-1 100.02	-0.002
Totale: FGF	Spese di gestione fisse				0.00	0.00	0.00	-1 100.02	-0.002
Totale: EUR	1.00				0.00	0.00	0.00	-1 100.02	-0.002
Totale: FG	Spese di gestione				0.00	0.00	0.00	-1 100.02	-0.002
	Totale Portafoglio: ORSA33	ORSAY 33			66 175 176.79	632 539.22	-1 882 362.72	71 709 808.61	100.000