

# ORSAY DEVELOPPEMENT

Documento d'informazione periodico

1° semestre 2009

## 1- Stato del patrimonio:

Elementi dello stato del patrimonio	Importo alla chiusura periodica
a) Azioni, obbligazioni e titoli di credito	114 673 711,78
b) Fondi bancari	1 502 211,85
c) Altri attivi detenuti dall'OICVM	31 913 707,95
d) Totale degli attivi detenuti dall'OICVM	<b>148 089 631,58</b>
e) Passività	-28 309 404,03
f) Valore netto d'inventario	<b>119 780 227,55</b>

## 2- Dati alla data di chiusura:

Isin	Nome della quota	Data	Numero di titoli in circolazione	Valore netto d'inventario (EUR)	Attivo netto (EUR)
FR0007044680	ORSAY DEVELOPPEMENT	30/06/2009	1 088 573,93	110,03	119 780 227,55

## 3- Dividendi distribuiti nel periodo:

Data di distribuzione	Importo unitario	Valore netto d'inventario al distacco

## 4- Movimenti nel periodo:

Elementi del portafoglio titoli	Movimenti (importi)	
	Acquisizioni	Cessioni
Azioni e titoli di credito ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato francese o straniero di uno Stato membro della Comunità europea o aderente all'accordo sullo Spazio economico europeo	174 940 360,96	134 966 708,08
Azioni e titoli di credito ammessi alla negoziazione su un altro mercato regolamentato	13 933 797,99	10 919 226,77
Azioni e titoli di credito di nuova emissione	4 615 215,44	4 870 016,19
Altri attivi (OPC, buoni di sottoscrizione e valori assimilati)	1 321 234,03	0,10

## 5- Portafoglio titoli:

Azioni e titoli di credito ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato francese o straniero di uno Stato membro della Comunità europea o aderente all'accordo sullo Spazio economico europeo						
Scomposizioni per Maturità	Scomposizione per Paese	Codice titolo	Descrizione	Valore di Borsa	Percentuale dell'attivo netto	Percentuale del totale degli attivi
	Germania	DE0005108401	SOLARWORLD AG	1 433 084,00	1,196%	0,968%
	Germania	DE0005558662	Q-CELLS AG	1 541 034,00	1,287%	1,041%
	Germania	DE0005752000	BAYER AG	2 558 392,00	2,136%	1,728%
	Germania	DE0005240709	CURANUM AG	1 215 869,28	1,015%	0,821%
	Germania	DE0006040025	CONERGY AG	903 690,00	0,754%	0,610%
	Germania	DE0007472060	WIRE CARD AG	2 381 505,12	1,988%	1,608%
	Germania	DE000A0F6MD5	PRAKTIKER BAU-UND HEIMWERK	3 976 552,80	3,320%	2,685%
	Germania	DE000A0JM634	ALEO SOLAR AG	39 605,60	0,033%	0,027%
	Germania	LU0251710041	ORCO GERMANY S.A.	35 750,66	0,030%	0,024%
	Germania	DE0007165631	SARTORIUS AG-VORZUG	920 529,80	0,769%	0,622%
	Germania	DE0007235301	SGL CARBON AG	2 383 062,50	1,990%	1,609%
	Germania	DE0007030009	RHEINMETALL AG	3 172 475,92	2,649%	2,142%
	Germania	DE0007251803	STADA ARZNEIMITTEL AG	1 437 518,88	1,200%	0,971%
	Germania	DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG	1 701 999,18	1,421%	1,149%
	Germania	DE0006202005	SALZGITTER AG	1 897 068,00	1,584%	1,281%
	<b>TOTALE PAESE Germania</b>			<b>25 598 137,74</b>	<b>21,37%</b>	<b>17,29%</b>
	Austria	AT0000676903	RHI AG	369 840,00	0,309%	0,250%
	Austria	AT0000946652	SCHOELLER-BLECKMANN	648576,00	0,541%	0,438%
	Austria	AT0000767553	BWIN INTERACTIVE ENTERTAINMENT	1848742,00	1,543%	1,248%
	<b>TOTALE PAESE Austria</b>			<b>2 867 158,00</b>	<b>2,39%</b>	<b>1,94%</b>
	Belgio	BE0003826436	TELENET GROUP HOLDING NV	3 516 015,75	2,935%	2,374%
	Belgio	BE0003816338	EURONAV SA	946 264,37	0,790%	0,639%
	Belgio	BE0003785020	OMEGA PHARMA SA	2 136 999,00	1,784%	1,443%
	<b>TOTALE PAESE Belgio</b>			<b>6 599 279,12</b>	<b>5,51%</b>	<b>4,46%</b>
	Finlandia	FI0009000681	NOKIA OYJ	896 550,00	0,748%	0,605%
	<b>TOTALE PAESE Finlandia</b>			<b>896 550,00</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,61%</b>
	Francia	FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE	1 320 354,00	1,102%	0,892%
	Francia	FR0000079147	U10	524 181,12	0,438%	0,354%
	Francia	FR0000074130	NICOX SA	842 016,00	0,703%	0,569%
	Francia	FR0010006429	TECHNOFIRST	100 168,62	0,084%	0,068%
	Francia	FR0000120693	PERNOD-RICARD	968 652,00	0,809%	0,654%
	Francia	FR0000121204	WENDEL INVESTISSEMENT	405 944,50	0,339%	0,274%
	Francia	FR0000120578	SANOFI-SYNTHELABO	4 855 038,50	4,053%	3,278%
	Francia	FR0000120644	DANONE	1 710 522,00	1,428%	1,155%
	Francia	BE0003796134	DEXIA	1 004 794,70	0,839%	0,679%
	Francia	FR0000120164	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	1 485 649,24	1,240%	1,003%
	Francia	FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	1 705 382,40	1,424%	1,152%
	Francia	FR0004063097	MEETIC	1 144 521,48	0,956%	0,773%
	Francia	FR0000033904	IMS INTL METAL SERVICE	1 356 657,80	1,133%	0,916%
	Francia	FR0010288894	PARFUM D'IMAGE	158 860,00	0,133%	0,107%
	Francia	IT0004013725	SAFWOOD	525 261,24	0,439%	0,355%
	Francia	FR0004176337	ADVERLINE	896 504,28	0,748%	0,605%
	Francia	FR0010100016	EASYDENTIC	1 746 119,53	1,458%	1,179%
	Francia	FR0010387324	THOMAS FLEUR	625 697,80	0,522%	0,423%
	Francia	FR0010259150	IPSEN	321 139,52	0,268%	0,217%
	Francia	FR0010383877	TTI	886 302,85	0,740%	0,598%
	Francia	FR0010047928	ALTERGAZ	583 614,00	0,487%	0,394%
	Francia	FR0010282822	STORE ELECTRONIC	1 724 039,31	1,439%	1,164%
	Francia	FR0000120388	RECYLEX SA	551 850,98	0,461%	0,373%
	Francia	FR0010294462	BIONERSIS SA	125 616,00	0,105%	0,085%
	Francia	FR0004177046	METABOLIC EXPLORER	1 086 494,64	0,907%	0,734%
	Francia	FR0010518985	CHAMARRE	737 166,56	0,615%	0,498%
	Francia	FR0006174348	BUREAU VERITAS	2 751 770,58	2,297%	1,858%
	Francia	FR0010446765	REFERENCEMENT.COM	463 226,72	0,387%	0,313%
	Francia	FR0010490359	CERVIN ENR	279 822,68	0,234%	0,189%
	Francia	FR0010354407	INITIATIVES ET DEVELOPPEMENT	1 219 800,40	1,018%	0,824%
	Francia	FR0000039232	AUREA	322 171,08	0,269%	0,218%
	Francia	FR0010554113	GROUPE MONCEAU FLEURS	851 934,21	0,711%	0,575%
	Francia	FR0005691656	TRIGANO SA	2 054 109,50	1,715%	1,387%
	Francia	FR0000121253	RUBIS	1 134 751,15	0,947%	0,766%
	Francia	FR0004025062	S.O.I.T.E.C.	1 614 048,00	1,348%	1,090%
	Francia	FR0000074148	ASSYSTEM	808 088,16	0,675%	0,546%
	Francia	FR0000053324	COMPAGNIE DES ALPES	1 196 855,30	0,999%	0,808%
	Francia	FR0000053837	ALTAMIR AMBOISE	695 625,00	0,581%	0,470%
	<b>TOTALE PAESE Francia</b>			<b>40 784 751,85</b>	<b>34,05%</b>	<b>27,54%</b>

	Irlanda	IE0001827041	CRH PLC	875 712,58	0,731%	0,591%
<b>TOTALE PAESE Irlanda</b>				<b>875 712,58</b>	<b>0,73%</b>	<b>0,59%</b>
	Norvegia	NO0010112675	RENEWABLE ENERGY CORP AS	2 091 267,16	1,746%	1,412%
	Norvegia	BMG7945E1057	SEADRILL LTD	1 834 104,18	1,531%	1,239%
	Norvegia	BMG9456A1009	GOLAR LNG	291 793,83	0,244%	0,197%
	Norvegia	BMG3682E1277	FRONTLINE LTD	1 189 803,33	0,993%	0,803%
<b>TOTALE PAESE Norvegia</b>				<b>5 406 968,50</b>	<b>4,51%</b>	<b>3,65%</b>
	Paesi Bassi	NL0000852580	BOSKALIS WESTMINSTER NV	2 256 000,00	1,883%	1,523%
	Paesi Bassi	NL0000400653	GEMALTO NV	1 952 159,44	1,630%	1,318%
	Paesi Bassi	NL0000186633	SMARTRAC NV	1 994 181,39	1,665%	1,347%
	Paesi Bassi	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	1 383 682,40	1,155%	0,934%
	Paesi Bassi	NL0000393007	VOPAK	2 731 604,07	2,281%	1,845%
	Paesi Bassi	NL0000290856	WAVIN NV	1 171 242,00	0,978%	0,791%
<b>TOTALE PAESE Paesi Bassi</b>				<b>11 488 869,30</b>	<b>9,59%</b>	<b>7,76%</b>
	Regno Unito	GB0033040113	KESA ELECTRICALS	1 448 327,82	1,209%	0,978%
	Regno Unito	GB00B0H2K534	PETROFAC LTD W/I	1 688 640,29	1,410%	1,140%
	Regno Unito	JE00B2Q4TN56	HERITAGE OIL LTD	2 926 473,37	2,443%	1,976%
	Regno Unito	GB0000595859	ARM HOLDINGS PLC	1 878 968,60	1,569%	1,269%
	Regno Unito	IE0000590798	DRAGON OIL	1 204 344,14	1,005%	0,813%
	Regno Unito	GB0001500809	TULLOW OIL PLC	1 224 599,17	1,022%	0,827%
	Regno Unito	GB00B19NKB76	HOME RETAIL GROUP	1 747 726,14	1,459%	1,180%
	Regno Unito	GB0008754136	TATE & LYLE PLC	422 281,82	0,353%	0,285%
<b>TOTALE PAESE Regno Unito</b>				<b>12 541 361,35</b>	<b>10,47%</b>	<b>8,47%</b>
<b>TOTALE RUBRICA</b>				<b>107 058 788,44</b>	<b>89,38%</b>	<b>72,29%</b>

Azioni e titoli di credito ammessi alla negoziazione su un altro mercato regolamentato						
Scomposizio ne per Maturità	Scomposizione per Paese	Codice titolo	Descrizione	Valore di Borsa	Percentuale dell'attivo netto	Percentuale del totale degli attivi
	Svizzera	CH0011037469	SYNGENTA AG	1 580 064,03	1,319%	1,067%
	Svizzera	CH0011025217	CYTOS BIOTECHNOLOGY AG-REG	118 754,10	0,099%	0,080%
<b>TOTALE PAESE Svizzera</b>				<b>1 698 818,13</b>	<b>1,42%</b>	<b>1,15%</b>
	Isole Vergini Britanniche	VGG7500C1068	RENESOLA LTD	204 044,89	0,170%	0,138%
<b>TOTALE PAESE Isole Vergini Britanniche</b>				<b>204 044,89</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,14%</b>
	Stati Uniti	FR0000073975	METROLOGIC GROUP	1 368 604,00	1,143%	0,924%
	Stati Uniti	NL0000226223	ST MICROELECTRONICS	3 373 260,00	2,816%	2,278%
<b>TOTALE PAESE Stati Uniti</b>				<b>4 741 864,00</b>	<b>3,96%</b>	<b>3,20%</b>
	Bermuda	BMG0440M1284	ACQUARIUS PLATINUM	12 677,77	0,011%	0,009%
<b>TOTALE PAESE Bermuda</b>				<b>12 677,77</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
	Isole Cayman	GB0008025412	SIG PLC	480 845,44	0,401%	0,325%
<b>TOTALE PAESE Isole Cayman</b>				<b>480 845,44</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,32%</b>
<b>TOTALE RUBRICA</b>				<b>7 138 250,23</b>	<b>5,96%</b>	<b>4,82%</b>

Azioni e titoli di credito di nuova emissione						
Scomposizio ne per Maturità	Scomposizione per Paese	Codice titolo	Descrizione	Valore di Borsa	Percentuale dell'attivo netto	Percentuale del totale degli attivi
					0,000%	0,000%
<b>TOTALE RUBRICA</b>				<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

Altri attivi (OPC, buoni di sottoscrizione e valori assimilati)						
Scomposizio ne per Maturità	Scomposizione per Paese	Codice titolo	Descrizione	Valore di Borsa	Percentuale dell'attivo netto	Percentuale del totale degli attivi
	Norvegia	NO0010515414	RENEWABLE ENERGY CORP AS- RTS	281 571,41	0,235%	0,190%
<b>TOTALE PAESE Norvegia</b>				<b>281 571,41</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,19%</b>
	Francia	FR0010762799	THOMAS FLEURS DS 2009	1 441,70	0,001%	0,001%
	Francia	FR0010627273	EASYDENTIC BSA JUN 08	0,00	0,000%	0,000%
	Francia	DE000CG2BZB8	SANOFI AVENT CALL 50 17/12/09	81 660,00	0,068%	0,055%
	Francia	NL0009115229	SANOFI AVENT CALL 46 17/12/09	112 000,00	0,094%	0,076%
	Francia	FR0007056858	ORSAY OPPORTUNITES MONDE	1 367 905,17	1,142%	0,924%
	Francia	FR0010493957	ORSAY TRADING	857 412,50	0,716%	0,579%
	Francia	FR0010508655	ORSAY HORIZON ALPHA	1 780 569,00	1,487%	1,202%
<b>TOTALE PAESE Francia</b>				<b>4 200 988,37</b>	<b>3,51%</b>	<b>2,84%</b>
<b>TOTALE RUBRICA</b>				<b>4 482 559,78</b>	<b>3,74%</b>	<b>3,03%</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO</b>				<b>118 679 598,45</b>	<b>99,08%</b>	<b>80,14%</b>