

FONDO MULTI TIME II 2009

Rendiconto al 31 maggio 2010

Società di Gestione: BNP Paribas Asset Management

Garante: BNP Paribas S.A.

**Collocatore primario e Soggetto che cura i rapporti con gli investitori /
l'offerta in Italia:** BancoPosta Fondi S.p.A. SGR

Collocatore secondario: Poste Italiane

Soggetto incaricato dei pagamenti: BNP Paribas Securities Services,
Succursale di Milano

Società di revisione contabile: Mazars



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

MAZARS

FCI
MULTI TIME II 2009

Relazione della società di revisione contabile
sul bilancio d'esercizio

Primo esercizio chiuso al 31 maggio 2010

MAZARS

FCI
MULTI TIME II 2009

1, boulevard Haussmann
75009 Parigi

Relazione della società di revisione contabile
sul bilancio d'esercizio

Primo esercizio chiuso al 31 maggio 2010

Relazione della società di revisione contabile sul bilancio d'esercizio

FCI
MULTI TIME II 2009
Esercizio chiuso
al 31 maggio 2010

Conformemente all'incarico conferitoci dal Consiglio di amministrazione della Società di gestione del fondo, vi presentiamo la nostra relazione sul primo bilancio d'esercizio chiuso al 31 maggio 2010 concernente:

- lo stato patrimoniale e il conto economico del FCI MULTI TIME II 2009, allegati alla presente relazione,
- i principi di revisione da noi adottati,
- le verifiche specifiche e le informazioni previste per legge.

Il bilancio d'esercizio è stato redatto dalla Società di gestione. Il nostro compito è di esprimere un giudizio su tale bilancio, in base alle risultanze della revisione contabile effettuata.

I – Giudizio sul bilancio d'esercizio

Il nostro esame è stato condotto secondo i principi d'esercizio della professione vigenti in Francia. In conformità ai predetti principi, la revisione deve essere pianificata e svolta in modo da stabilire con ragionevole certezza che il bilancio d'esercizio non sia viziato da errori significativi. La revisione consiste nella verifica a campione, o in base ad altri metodi di selezione, degli elementi probativi degli importi e delle informazioni riportate nel bilancio d'esercizio. Trattandosi di un OICR, la revisione non riguarda i dati forniti da terzi indipendenti per la redazione del prospetto delle operazioni i conti d'ordine allegato al bilancio d'esercizio. Il procedimento di revisione consiste inoltre nella valutazione dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate, nonché nella valutazione della complessiva attendibilità del bilancio.

Riteniamo che gli elementi probativi raccolti forniscano una base adeguata e sufficiente per esprimere il nostro giudizio professionale.

Basandoci sulle norme e sui principi contabili vigenti in Francia, certifichiamo che il bilancio dell'OICR rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio in esame.

II – Motivazioni del giudizio espresso

Ai sensi delle disposizioni dell'articolo L. 823-9 del Codice francese del commercio, relative alle motivazioni del giudizio espresso, portiamo a vostra conoscenza i seguenti aspetti:

- le nostre valutazioni si basano, in particolare, sui principi e metodi contabili applicabili agli OICR, come definiti dal regolamento n° 2003-02 del Comitato di Regolamentazione Contabile;
- il portafoglio include strumenti finanziari la cui valutazione non si basa sulla quotazione in un mercato regolamentato, ma su una procedura di stima i cui criteri sono indicati nella nota integrativa al bilancio e su altri fattori e ipotesi. Le verifiche da noi effettuate relativamente a tali valutazioni hanno riguardato il controllo di conformità rispetto ai metodi previsti dal regolamento del fondo, alle procedure stabilite dalla Società di gestione e agli usi professionali in vigore, di cui abbiamo inoltre verificato la costante applicazione.

I giudizi da noi espressi fanno parte della procedura generale di revisione contabile del bilancio d'esercizio, e hanno perciò contribuito a determinare il nostro giudizio complessivo riportato nella prima parte della presente relazione.

III – Verifiche e informazioni specifiche

FCI

MULTI TIME II 2009

Esercizio chiuso

al 31 maggio 2010

Abbiamo altresì eseguito le verifiche specifiche di legge, in base ai principi d'esercizio della professione vigenti in Francia.

Non abbiamo osservazioni circa la veridicità e concordanza rispetto al bilancio d'esercizio delle informazioni sulla situazione finanziaria e sul bilancio del fondo fornite nella relazione di bilancio e nei documenti inviati ai titolari di quote.

Courbevoie, 9 agosto 2010

p. la società di revisione contabile

Mazars:

(firma illeggibile)

Danièle Batude

Bilancio d'esercizio

Stato Patrimoniale

Attivo

Esercizio al
31/05/2010

Immobilizzazioni nette	-
Depositi	-
Strumenti finanziari	91.882.293,50
Azioni e titoli assimilati	-
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	-
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	-
Obbligazioni e titoli assimilati	-
Negoziate su un mercato regolamentato o assimilato	-
Non negoziate su un mercato regolamentato o assimilato	-
Titoli di credito	-
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato – Titoli di credito negoziabili	-
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato – Altri titoli di credito	-
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	-
Titoli di organismi di investimento collettivo del risparmio	5.516.029,29
OICR europei armonizzati e OICR francesi generalisti	5.516.029,29
OICR riservati a investitori qualificati - FCPR - FCIMT	-
Fondi d'investimento e FCC quotati	-
Fondi d'investimento e FCC non quotati	-
Operazioni temporanee in titoli	86.071.289,21
Crediti rappresentativi di titoli ricevuti in operazioni pronti contro termine	86.071.289,21
Crediti rappresentativi di titoli concessi in prestito	-
Titoli presi a prestito	-
Titoli consegnati in operazioni pronti contro termine	-
Altre operazioni temporanee	-
Strumenti finanziari a termine	294.975,00
Operazioni su mercati regolamentati o assimilati	-
Altre operazioni	294.975,00
Altri strumenti finanziari	-
Crediti	3.740.013,51
Operazioni di cambio a termine su valute estere	-
Altre operazioni	3.740.013,51
Conti finanziari	3.929.219,19
Disponibilità liquide	3.929.219,19
TOTALE ATTIVO	99.551.526,20

Bilancio d'esercizio

Stato Patrimoniale

Passivo

Esercizio al
31/05/2010

Mezzi propri

Capitale	87.655.751,73
Utili riportati a nuovo	-
Utile d'esercizio	4.122.066,86
Totale dei mezzi propri	91.777.818,59

(corrispondente al patrimonio netto)

Strumenti finanziari

252.000,00

Operazioni di cessione su strumenti finanziari -

Operazioni temporanee in titoli -

Debiti rappresentativi di titoli consegnati in operazioni pronti contro termine -

Debiti rappresentativi di titoli ricevuti in prestito -

Altre operazioni temporanee -

Strumenti finanziari a termine **252.000,00**

Operazioni su mercati regolamentati o assimilati -

Altre operazioni 252.000,00

Debiti **3.783.843,80**

Operazioni di cambio a termine su valute estere -

Altre operazioni 3.783.843,80

Conti finanziari **3.737.863,81**

Scoperti bancari 3.737.863,81

Prestiti -

TOTALE PASSIVO **99.551.526,20**

Bilancio d'esercizio

Conti d'ordine

	Esercizio al 31/05/2010
Operazioni di copertura	Nessuna
Impegni su mercati regolamentati o assimilati	-
Impegni fuori mercato	-
Altri impegni	-
ALTRE OPERAZIONI	
Impegni su mercati regolamentati o assimilati	-
Impegni fuori mercato	
Equity swap	87.750.000,00
EQSD8E01	42.750.000,00
EQSD8E02	45.000.000,00
Altri impegni	-

Bilancio d'esercizio

Conto economico

Esercizio al
31/05/2010

Proventi su operazioni finanziarie

Proventi su azioni e titoli assimilati	-
Proventi su obbligazioni e titoli assimilati	-
Proventi su titoli di credito	19.941,48
Proventi su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli	573.402,69
Proventi su strumenti finanziari a termine	4.264.515,00
Proventi su depositi e conti finanziari	-
Altri proventi finanziari	-

Totale I **4.857.859,17**

Oneri su operazioni finanziarie

Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli	-
Oneri su strumenti finanziari a termine	-303.001,94
Oneri su debiti finanziari	-1.329,90
Altri oneri finanziari	-4.932,35

Totale II **-309.264,19**

Risultato delle operazioni finanziarie (I + II) **4.548.594,98**

Altri proventi (III) **-**

Spese di gestione e ammortamenti (IV) **-399.905,53**

Risultato netto d'esercizio (I + II + III + IV) **4.148.689,45**

Ratei e risconti (V) **-26.622,59**

Acconti versati per l'esercizio (VI) **-**

Utile d'esercizio (I + II + III + IV + V+VI) **4.122.066,86**

Norme e principi contabili

L'OICR è conforme al regolamento n° 2003 – 02 del 02 ottobre 2003 del Comitato della Regolamentazione Contabile.

L'esercizio in esame eccezionalmente ha avuto una durata di 12 mesi e 11 giorni.

La valuta di denominazione è l'euro.

Tutti i titoli mobiliari che compongono il portafoglio dell'OICR sono stati contabilizzati al costo storico, dedotte le spese di acquisizione.

I titoli e gli strumenti finanziari a termine, a fermo o condizionali, detenuti in portafoglio e denominati in valuta estera sono convertiti nella valuta di denominazione del fondo, sulla base del tasso di cambio rilevato sulla piazza di Parigi il giorno di valorizzazione.

Il portafoglio viene valutato ad ogni data di calcolo del valore patrimoniale netto e alla chiusura dell'esercizio applicando i seguenti principi contabili:

Valori mobiliari

- Titoli quotati: sono valutati al corso di borsa, compresa la cedola (quotazione di chiusura della seduta).

Tuttavia i titoli di cui non è stata rilevata la quotazione alla data di valorizzazione dell'OICR o sono quotati da soggetti abilitati ovvero il cui corso è stato rettificato, così come i titoli negoziati su un mercato non regolamentato, vengono valutati al valore presumibile di realizzo, sotto la responsabilità della società di gestione (o del consiglio d'amministrazione se si tratta di una Sicav). I corsi vengono rettificati dalla società di gestione in base alla conoscenza che essa ha degli emittenti e/o del mercato in cui i titoli sono scambiati.

- OICR: sono valutati in base all'ultimo valore patrimoniale netto comunicato o, ove indisponibile, al più recente valore stimato. Il valore patrimoniale netto degli OICR esteri valorizzati su base mensile devono essere confermati dai loro gestori. Le valorizzazioni vengono aggiornate settimanalmente, in base alle stime comunicate dai gestori degli OICR e confermate dal gestore di MULTI TIME.

- Titoli di credito e assimilati negoziabili: in assenza di scambi significativi vengono valutati con il metodo attuariale, applicando il tasso delle emissioni di titoli equivalenti e eventualmente una differenza rappresentativa delle caratteristiche specifiche dell'emittente del titolo. Se la sensibilità è trascurabile, i titoli con vita residua pari a tre mesi sono valorizzati, fino alla scadenza, all'ultimo tasso applicato, mentre quelli con scadenza inferiore a tre mesi sono valorizzati applicando il metodo lineare.

- Gli EMTN vengono valutati al valore di mercato, in base ai corsi comunicati dalle controparti. Tali valorizzazioni sono verificate dalla società di gestione.

- Acquisizioni e cessioni temporanee di titoli:

. prestito titoli: il credito rappresentativo dei titoli prestati è valutato in base al valore di mercato dei relativi titoli;

. titoli presi in prestito: i titoli presi in prestito e i debiti relativi a tale prestito sono valutati al valore di mercato;

. collaterale: ove si tratti di titoli ricevuti in garanzia nell'ambito di operazioni di prestito titoli, l'OICR ha optato per l'iscrizione a bilancio di tali titoli fino all'ammontare del debito corrispondente all'obbligo di restituzione dei medesimi.

. operazioni di cessione di titoli pronti contro termine inferiori o pari a tre mesi: individualizzazione del credito corrispondente sulla base del prezzo del contratto, con valutazione della remunerazione mediante metodo lineare.

. operazioni di acquisizione di titoli pronti contro termine con vita residua fino a tre mesi: sono valutate al valore di borsa. Debito corrispondente è iscritto al passivo del bilancio sulla base del prezzo del contratto, con valutazione della remunerazione mediante metodo lineare.

Strumenti finanziari a termine e condizionali

Swap di tassi:

- gli swap con scadenza inferiore a tre mesi sono valutati applicando agli interessi il metodo lineare;

- gli swap con scadenza superiore a tre mesi sono valutati in base al valore di mercato.

I prodotti sintetici (abbinamento di un titolo e di uno swap) vengono contabilizzati al valore complessivo. Gli interessi attivi degli swap compresi in tali prodotti sono valutati applicando il metodo lineare.

Gli asset swap e i prodotti sintetici vengono contabilizzati al valore di mercato, sulla base della valutazione dei titoli di cui assicurano la copertura, da cui viene dedotta l'incidenza della variazione degli spread di credito. Tale incidenza viene valutata basandosi sulla media degli spread comunicati da 4 controparti interrogate mensilmente, rettificati applicando un margine in funzione del rating dell'emittente.

Nei conti d'ordine l'impegno corrispondente agli swap viene iscritto in base al valore nominale.

Swap strutturati (swap con componente condizionale): questi swap vengono valutati al valore di mercato, in base ai corsi comunicati dalle controparti. Tali valutazioni vengono verificate dalla società di gestione.

L'impegno corrispondente a questi swap bilancio nei conti d'ordine viene iscritto in base al valore nominale.

I Credit Default Swap (CDS) sono prezzati da un operatore selezionato dalla società di gestione.

L'impegno corrispondente ai CDS nei conti d'ordine viene iscritto in base al valore nominale.

Norme e principi contabili

Altri complementi

Il collaterale in contanti dei crediti e debiti corrisponde a versamenti di collaterale in contanti di FINAMS, controparte nelle operazioni di prestito titoli, con delega della banca depositaria BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, a copertura del rischio di controparte risultante dalle operazioni di prestito titoli. A fronte di queste operazioni il fondo registra all'attivo un credito e al passivo un debito di restituzione di pari importo.

Al fine di ottimizzare la remunerazione del fondo e semplificare i circuiti operativi, il fondo non versa alcuna remunerazione alla FINAMS a fronte del collaterale ricevuto. In compenso, tale collaterale non viene riutilizzato dal fondo bensì lasciato su un conto dedicato aperto presso la FINAMS. In tal modo nessun asset rimane inattivo. Questo accorgimento operativo permette di evitare le spese di reinvestimento del collaterale e la differenza, negativa per il fondo, tra i proventi del reinvestimento del collaterale e la sua remunerazione.

Per quanto esista la possibilità che giuridicamente queste somme in contanti non vengano considerate come rientranti nel ratio globale FINAMS, il fondo ha depositato presso la medesima liquidità corrispondenti al 57,72% del patrimonio netto. In compenso, i titoli prestati appartenenti al fondo non si trovano più fisicamente presso la FINAMS a nome del fondo.

La società di gestione valuta, sotto la sua responsabilità, i rischi operativi associati a tali operazioni.

Oneri di gestione

Gli oneri di gestione vengono calcolati e accantonati su base giornaliera, applicando la seguente formula:

$(\text{numero di quote} \times 5 \text{ € (NAV di riferimento)} \times 0,39\% : 365$

Tali oneri non comprendono le commissioni di negoziazione direttamente addebitate all'OICR.

Gli oneri di gestione comprendono tutte le spese addebitate all'OICR, tranne le commissioni di negoziazione le quali includono i costi d'intermediazione (brokeraggio, imposta di borsa) e eventualmente la commissione di

movimentazione percepita dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Retrocessione degli oneri di gestione

I relativi accantonamenti vengono effettuati contestualmente al calcolo del valore patrimoniale netto, sulla base dell'aliquota comunicata dalla società di gestione

Metodo di contabilizzazione degli interessi

Interessi incassati.

Destinazione degli utili

Capitalizzazione e/o distribuzione.

Bilancio d'esercizio – Nota Integrativa

Variazione del patrimonio netto

	Esercizio al 31/05/2010
Patrimonio netto a inizio esercizio	-
Sottoscrizioni (comprese le commissioni di sottoscrizione percepite dall'OICR)	91.255.477,49
Rimborsi (dedotte le commissioni percepite dall'OICR)	-3.751.416,08
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	8.621,15
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari a termine	-
Minusvalenze realizzate su strumenti finanziari a termine	-
Commissioni di negoziazione	-
Differenze di cambio	-
Rettifiche di valore dei depositi e degli strumenti finanziari	73.471,58
Rettifiche di valore esercizio N	73.471,58
Rettifiche di valore esercizio N-1	-
Rettifiche di valore degli strumenti finanziari a termine	42.975,00
Rettifiche di valore esercizio N	42.975,00
Rettifiche di valore esercizio N-1	-
Utili riportati a nuovo	-
Utile netto d'esercizio prima di ratei e risconti	4.148.689,45
Acconti versati nel corso dell'esercizio	-
Altre poste	-
Patrimonio netto a fine esercizio	91.777.818,59

Bilancio d'esercizio – Nota Integrativa

Informazioni complementari 1

	Esercizio al 31/05/2010
Emissioni e rimborsi durante l'esercizio	
Numero di quote C emesse	-
Numero di quote C rimborsate	-
Numero di quote D emesse	18.251.106,9700
Numero di quote D rimborsate	730.698,4100
Commissioni di sottoscrizione e/o rimborso	Nessuna
Commissioni di sottoscrizione percepite dall'OICR	-
Commissioni di rimborso percepite dall'OICR	-
Commissioni di sottoscrizione retrocesse	-
Commissioni di rimborso retrocesse	-
Valore di borsa dei titoli in portafoglio costitutivi del deposito di garanzia	Nessuno
Titoli dati in garanzia	-
Titoli ricevuti in garanzia	-
Impegni assunti o ricevuti	
Impegni assunti o ricevuti (garanzia di capitale o altri tipi di impegni) (*)	-
Strumenti finanziari in portafoglio emessi dal prestatario o da sue controllate/collegate	
Azioni	-
Obbligazioni	-
OICR	5.516.029,2900
Swap	-
Acquisti e cessioni temporanei di titoli	-

(*) Il valore patrimoniale netto del fondo usufruisce di una garanzia di BNP PARIBAS le cui modalità d'applicazione sono indicate nel prospetto informativo.

Bilancio d'esercizio – Nota Integrativa

Informazioni complementari 2

	Esercizio al 31/05/2010
Valore di borsa dei titoli oggetto di operazioni di acquisizione temporanea	
Titoli acquisiti con clausola di riscatto	
Titoli ricevuti da operazioni pronti contro termine	90.312.725,2900
Titoli presi a prestito	-
Spese di gestione	
Percentuale delle spese amministrative e di gestione fisse (imposte comprese)	0,3700
Spese di gestione variabili (commissioni di incentivo)	-
Altri oneri	-

Bilancio d'esercizio – Nota Integrativa

Ripartizione per tipologia dei crediti e dei debiti

	Esercizio al 31/05/2010
Ripartizione per tipologia dei crediti	
Depositi in euro	-
Depositi in altre valute	-
Collaterali in contanti	-
Valorizzazione degli acquisti di valuta a termine	-
Controvalore delle vendite a termine	-
Altri debitori	3.740.013,51
Cedole da incassare	-
TOTALE DEI CREDITI	3.740.013,51
Ripartizione per tipologia dei debiti	
Depositi in euro	-
Depositi in altre valute	-
Collaterali in contanti	3.740.000,00
Accantonamenti per oneri dei prestiti	-
Valorizzazione delle vendite di valuta a termine	-
Controvalore degli acquisti a termine	-
Spese e oneri da pagare	42.867,55
Altri creditori	976,25
Accantonamenti per rischi di liquidità del mercato	-
TOTALE DEI DEBITI	3.783.843,80

Bilancio d'esercizio – Nota Integrativa

Ripartizione per natura giuridica o economica dello strumento finanziario

		Esercizio al 31/05/2010
Attivo	Nessuno	
Obbligazioni e titoli assimilati		-
Obbligazioni indicizzate		-
Obbligazioni convertibili		-
Titoli di partecipazione		-
Altre obbligazioni e titoli assimilati		-
Titoli di credito		-
<i>Negoziati su un mercato regolamentato</i>		-
Buoni del Tesoro		-
Altri TCN		-
Altri titoli di credito		-
<i>Non negoziati su mercato non regolamentato</i>		-
Passivo	Nessuno	-
Operazioni di cessione di strumenti finanziari		-
Azioni		-
Obbligazioni		-
Altri		-
Conti d'ordine		
Operazioni di copertura su		-
Obbligazioni		-
Azioni		-
Altri		-
Altre operazioni su		87.750.000,00
Obbligazioni		-
Azioni		87.750.000,00
Altri		-

Bilancio d'esercizio – Nota Integrativa

Ripartizione per natura di tasso delle poste dell'attivo, del passivo e dei conti d'ordine

	Tasso fisso	Tasso variabile	Tasso rivedibile	Altro
Attivo		N.A.	N.A.	
Depositi	-	-	-	-
Obbligazioni e titoli assimilati	-	-	-	-
Titoli di credito	-	-	-	-
Operazioni temporanee su titoli	86.071.289,21	-	-	-
Conti finanziari	-	-	-	3.929.219,19
Passivo	N.A.	N.A.	N.A.	
Operazioni temporanee su titoli	-	-	-	-
Conti finanziari	-	-	-	3.737.863,81
Conti d'ordine	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Operazioni di copertura	-	-	-	-
Altre operazioni	-	-	-	-

Bilancio d'esercizio – Nota Integrativa

Ripartizione per vita residua

	[0 – 3 mesi]	[3 mesi - 1 anno]	[1 - 3 anni]	[3-5 anni]	> 5 anni
Attivo		N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Depositi	-	-	-	-	-
Obbligazioni e titoli assimilati	-	-	-	-	-
Titoli di credito	-	-	-	-	-
Operazioni temporanee su titoli	86.071.289,21	-	-	-	-
Conti finanziari	3.929.219,19	-	-	-	-
Passivo		N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Operazioni temporanee su titoli					
Conti finanziari	3.737.863,81				
Conti d'ordine	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Operazioni di copertura	-	-	-	-	-
Altre operazioni					

Bilancio d'esercizio – Nota Integrativa

Ripartizione per valuta di quotazione

	Valuta
Attivo	N.A.
Depositi	
Azioni e titoli assimilati	
Obbligazioni e titoli assimilati	
Titoli di credito	
Quote di OIC	
Operazioni temporanee su titoli	
Crediti	
Conti finanziari	
Passivo	N.A.
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	
Operazioni temporanee su titoli	
Debiti	
Conti finanziari	
Conti d'ordine	N.A.
Operazioni di copertura	
Altre operazioni	

Al 31 maggio 2010 il portafoglio deteneva unicamente strumenti finanziari denominati nella valuta di riferimento del fondo.

Bilancio d'esercizio – Nota Integrativa

Destinazione dell'utile

31/05/2010

Somme da destinare

Utili pregressi riportati a nuovo

Utile d'esercizio

4.122.066,8600

TOTALE

4.122.066,8600

Destinazione

Utile distribuito

2.628.081,2800

Utile d'esercizio riportato a nuovo

Utile capitalizzato

1.494.005,5800

TOTALE

4.122.066,8600

Informazione relativa ai titoli con diritto alla distribuzione del dividendo

Numero di titoli

17.520.408,5600

Dividendo unitario

0,1500

Credito d'imposta

Importo totale del credito d'imposta

dell'esercizio

dell'esercizio N-1

dell'esercizio N-2

dell'esercizio N-3

dell'esercizio N-4

Bilancio d'esercizio – Nota Integrativa

Prospetto del risultato e di altri elementi caratteristici nel corso degli ultimi cinque esercizi

Categoria: CLASSICO

	20 maggio 2009	31 maggio 2010
NAV (in €)		
Quote D	5,000	5,24
Patrimonio netto (in migliaia di euro)	400,00	91.777.82
Numero di quote		
Quote D	80.000,000	17.520.408,560
Data di distribuzione	31/05/2010	
Dividendo unitario (compresi gli acconti in €)	0,15	
Credito d'imposta unitario (*) Persone fisiche (in €)	-	
Valore della quota Quota C	0,08	

(1) Data di creazione

(*) Il credito d'imposta unitario è determinato alla data di stacco della cedola, conformemente alla direttiva tributaria del 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Gli importi teorici, calcolati in base alle norme applicabili alle persone fisiche, sono forniti a titolo indicativo. La direttiva 4 J-2-99 del 08/11/99 precisa che i beneficiari del credito d'imposta non persone fisiche calcolano sotto la propria responsabilità l'importo del credito d'imposta cui hanno diritto".

Bilancio d'esercizio – Nota Integrativa

Inventario degli strumenti finanziari al 31 maggio 2010

Portafoglio e nome degli strumenti finanziari	Quantità	Corso	Valuta di quotazione	Valore attuale	% arrotondata del patrimonio netto
Quote di OIC				5.516.029,29	6,01
OICR europei amonizzati e OICR francesi generalisti				5.516.029,29	6,01
BNP INSTICASH EUR INSTITUTIONS	12.843,25	138,52	EUR	1.779.011,94	1,94
BNP PARIBAS LIQUIDITE QUOTA P	3.729,00	1.002,15	EUR	3.737.017,35	4,07
Operazioni temporanee su titoli				86.071.289,21	93,78
Acquisto				86.071.289,21	93,78
DEXIA MUN TV06-101021 EMTN (2)	23.000.000,00	0,00	EUR	20.016.578,89	21,81
ITALIA 2,60%07-150923 INDX (2)	27.000.000,00	0,00	EUR	28.023.210,44	30,53
OAT 4,25%03-25042019 (2)	9.300.000,00	0,00	EUR	10.008.289,44	10,90
POLONIA 4,20%05-20 MTN (2)	28.000.000,00	0,00	EUR	28.023.210,44	30,53
Strumenti finanziari a termine				42.975,00	0,05
Margini di garanzia				0,00	0,00
Swap				42.975,00	0,05
Crediti				3.740.013,51	4,08
Debiti				-3.783.843,80	-4,12
Depositi					
Altri conti finanziari				191.355,38	0,21
PATRIMONIO NETTO TOTALE				91.777.818,59	100,00

(2) Pronti contro termine

