

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO DV Azionaria	SEZIONE PATRIMONIALE AL 31/12/2009
---	------------------------------------

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	37.443.824,34	96,78%	28.884.136,15	92,12%
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli Azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	37.443.824,34	96,78%	28.884.136,15	92,12%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI				
B1. Titoli di debito				
B1.1 Titoli di Stato				
B1.2 Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli Azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.241.888,43	3,21%	2.450.543,70	7,82%
F. LIQUIDITA' DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	2.091,18	0,01%	20.128,11	0,06%
H1. Ratei attivi	88,02		7.146,69	0,02%
H2. Altri attivi (da specificare)	2.003,16	0,01%	12.981,42	0,04%
H2.2. Crediti per ritenute	2.003,16	0,01%	12.981,42	0,04%
TOTALE ATTIVITA'	38.687.803,95	100,00%	31.354.807,96	100,00%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE				
M. ALTRE PASSIVITA'				
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione				
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'				

VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	38.687.803,95	31.354.807,96
Numero delle quote in circolazione	6.298.114,901	6.423.633,235
Valore unitario delle quote	6,142	4,881

Movimenti delle quote nell'esercizio	I° Trimestre	II° Trimestre	III° Trimestre	IV° Trimestre
Quote emesse	123.307,759	114.997,808	133.404,014	292.144,341
Quote rimborsate	341.182,163	131.242,424	129.994,852	186.952,817

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO DV Azionaria	SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2009
---	----------------------------------

	Rendiconto al 31/12/2009	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	213.626,87	633.228,54
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito		
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	213.626,87	633.228,54
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.493.166,50	-6.309.640,13
A2.1 Titoli di debito		
A2.2 Titoli azionari		
A2.3 Parti di O.I.C.R.	1.493.166,50	-6.309.640,13
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	6.556.362,41	-19.420.250,50
A3.1 Titoli di debito		
A3.2 Titoli di capitale		
A3.3 Parti di O.I.C.R.	6.556.362,41	-19.420.250,50
Risultato gestione strumenti finanziari	8.263.155,78	-25.096.662,09
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
B1. RISULTATI REALIZZATI		
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati		
B2. RISULTATI NON REALIZZATI		
B2.1. Su strumenti negoziati		
B2.2. Su strumenti non negoziati		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati		
C. INTERESSI ATTIVI	7.401,55	48.096,93
C1. SU DEPOSITI BANCARI	7.401,55	48.096,93
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	193.987,99	248.959,02
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	193.987,99	248.959,02
Risultato lordo della gestione di portafoglio	8.464.545,32	-24.799.606,14
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO	-5.122,35	-3.879,54
G1. Bolli spese e commissioni	-5.122,35	-3.879,54
Risultato netto della gestione di portafoglio	8.459.422,97	-24.803.485,68
H. ONERI DI GESTIONE	-732.825,17	-989.316,52
H1. Commissione di gestione	-723.437,74	-978.245,62
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia		
H4. Altri oneri di gestione	-8.235,43	-9.918,90
I. ALTRI RICAVI E ONERI	0,44	
I1. Altri ricavi	0,44	
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	7.726.598,24	-25.792.802,20

SEZIONE DI CONFRONTO*

Rendimento della gestione	25,83%	Volatilità della gestione	19,82%
Rendimento del benchmark	27,41%	Volatilità del benchmark**	
Differenza	-1,58%	Volatilità dichiarata ***	15% - 25%

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

** indicare soltanto in caso di gestione passiva

*** indicare soltanto in caso di gestione attiva