

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO DV Bilanciata Europa	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	29.422.716,55	96,42%	28.432.331,49	92,86%
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.	29.422.716,55	96,42%	28.432.331,49	92,86%
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	1.088.982,62	3,57%	2.171.101,42	7,09%
F. LIQUIDITA' DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	1.890,39	0,01%	14.947,35	0,05%
H1. Ratei attivi	64,76		5.463,71	0,02%
H2. Altri attivi (da specificare)	1.825,63	0,01%	9.483,64	0,03%
H2.2. Crediti per ritenute	1.825,63	0,01%	9.483,64	0,03%
TOTALE ATTIVITA'	30.513.589,56	100,00%	30.618.380,26	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	30.513.589,56	30.618.380,26
Numero delle quote in circolazione	2.765.468,136	3.126.542,503
Valore unitario delle quote	11,033	9,793

Movimenti delle quote nell'esercizio	I° Trimestre	II° Trimestre	III° Trimestre	IV° Trimestre
Quote emesse	22.738,207	24.644,272	30.336,726	99.036,823
Quote rimborsate	135.618,338	161.603,573	64.954,967	175.653,517

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO DV Bilanciata Europa		SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2009	
	Rendiconto al 31/12/2009	Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI			
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	117.831,87	383.064,01	
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.	117.831,87	383.064,01	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.287.860,80	-1.754.754,61	
A2.1 Titoli di debito			
A2.2 Titoli azionari			
A2.3 Parti di O.I.C.R.	1.287.860,80	-1.754.754,61	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	2.469.509,40	-4.729.319,30	
A3.1 Titoli di debito			
A3.2 Titoli di capitale			
A3.3 Parti di O.I.C.R.	2.469.509,40	-4.729.319,30	
Risultato gestione strumenti finanziari	3.875.202,07	-6.101.009,90	
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	6.688,16	35.198,03	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	6.688,16	35.198,03	
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	121.164,71	140.443,52	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI			
F2. PROVENTI DIVERSI	121.164,71	140.443,52	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	4.003.054,94	-5.925.368,35	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO	-5.577,70	-4.259,48	
G1. Bolli spese e commissioni	-5.577,70	-4.259,48	
Risultato netto della gestione di portafoglio	3.997.477,24	-5.929.627,83	
H. ONERI DI GESTIONE	-507.183,82	-622.770,91	
H1. Commissione di gestione	-498.366,18	-612.874,82	
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-1.152,00	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia			
H4. Altri oneri di gestione	-7.665,64	-8.744,09	
I. ALTRI RICAVI E ONERI	0,68		
I1. Altri ricavi	0,68		
I2. Altri costi			
Utile/perdita della gestione del Fondo	3.490.294,10	-6.552.398,74	

SEZIONE DI CONFRONTO*

Rendimento della gestione	12,66%	Volatilità della gestione	9,24%
Rendimento del benchmark	13,80%	Volatilità del benchmark**	
Differenza	-1,14%	Volatilità dichiarata***	8% - 15%

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

** indicare soltanto in caso di gestione passiva

*** indicare soltanto in caso di gestione attiva