

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO DV Bilanciata Europa	SEZIONE PATRIMONIALE AL 31/12/2010
---	------------------------------------

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	23.530.999,72	93,55%	29.422.716,55	96,42%
<b>A1. Titoli di debito</b>				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
<b>A2. Titoli Azionari</b>				
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>	23.530.999,72	93,55%	29.422.716,55	96,42%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
<b>B1. Titoli di debito</b>				
B1.1 Titoli di Stato				
B1.2 Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
<b>B2. Titoli Azionari</b>				
<b>B3. Parti di O.I.C.R.</b>				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	1.619.773,64	6,44%	1.088.982,62	3,57%
<b>F. LIQUIDITA' DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	1.311,53	0,01%	1.890,39	0,01%
H1. Ratei attivi	848,64	0,01%	64,76	
H2. Altri attivi (da specificare)	462,89		1.825,63	0,01%
H2.2. Crediti per ritenute	462,89		1.825,63	0,01%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	25.152.084,89	100,00%	30.513.589,56	100,00%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>				
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione				
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>				

<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	25.152.084,89	30.513.589,56
Numero delle quote in circolazione	2.242.631,292	2.765.468,136
Valore unitario delle quote	11,215	11,033

Movimenti delle quote nell'esercizio	I° Trimestre	II° Trimestre	III° Trimestre	IV° Trimestre
Quote emesse	17.560,735	16.585,886	17.435,375	54.618,783
Quote rimborsate	119.236,469	153.959,264	92.978,944	262.862,946

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO DV Bilanciata Europa	SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2010
---	----------------------------------

	Rendiconto al 31/12/2010	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI</b>		117.831,87
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
<b>A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI</b>	274.535,30	1.287.860,80
A2.1 Titoli di debito		
A2.2 Titoli azionari		
A2.3 Parti di O.I.C.R.	274.535,30	1.287.860,80
<b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>	545.615,16	2.469.509,40
A3.1 Titoli di debito		
A3.2 Titoli di capitale		
A3.3 Parti di O.I.C.R.	545.615,16	2.469.509,40
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	820.150,46	3.875.202,07
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
<b>B1. RISULTATI REALIZZATI</b>		
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati		
<b>B2. RISULTATI NON REALIZZATI</b>		
B2.1. Su strumenti negoziati		
B2.2. Su strumenti non negoziati		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>	1.714,42	6.688,16
C1. SU DEPOSITI BANCARI	1.714,42	6.688,16
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	103.849,04	121.164,71
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	103.849,04	121.164,71
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	925.713,92	4.003.054,94
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO</b>	-2.843,00	-5.577,70
G1. Bolli spese e commissioni	-2.843,00	-5.577,70
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	922.870,92	3.997.477,24
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	-486.048,49	-507.183,82
H1. Commissione di gestione	-477.725,06	-498.366,18
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia		
H4. Altri oneri di gestione	-7.171,43	-7.665,64
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	0,35	0,68
I1. Altri ricavi	0,35	0,68
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	436.822,78	3.490.294,10

**SEZIONE DI CONFRONTO\***

Rendimento della gestione	1,65%	Volatilità della gestione	7,89%
Rendimento del benchmark	0,85%	Volatilità del benchmark**	
Differenza	0,80%	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