

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO DV Bilanciata Internazionale	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	12.252.422,79	95,25%	11.482.205,82	94,53%
A1. Titoli di debito	978.221,69	7,61%	1.029.419,69	8,47%
<i>A1.1 Titoli di Stato</i>	752.252,93	5,85%	789.995,24	6,50%
<i>A1.2 Obbligazioni ed altri titoli assimilabili</i>	225.968,76	1,76%	239.424,45	1,97%
<i>A1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</i>				
A2. Titoli Azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	11.274.201,10	87,64%	10.452.786,13	86,06%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI				
B1. Titoli di debito				
<i>B1.1 Titoli di Stato</i>				
<i>B1.2 Obbligazioni e altri titoli assimilabili</i>				
<i>B1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</i>				
B2. Titoli Azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
<i>C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</i>				
<i>C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</i>				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	603.014,69	4,69%	652.782,99	5,37%
F. LIQUIDITA' DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	6.691,76	0,06%	12.472,11	0,10%
<i>H1. Ratei attivi</i>	5.910,69	0,05%	8.488,35	0,07%
<i>H2. Altri attivi (da specificare)</i>	781,07	0,01%	3.983,76	0,03%
<i>H2.2. Crediti per ritenute</i>	781,07	0,01%	3.983,76	0,03%
TOTALE ATTIVITA'	12.862.129,24	100,00%	12.147.460,92	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				
<i>I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</i>				
<i>I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</i>				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE				
M. ALTRE PASSIVITA'				
<i>M1. Ratei passivi</i>				
<i>M2. Spese pubblicazione quota</i>				
<i>M3. Spese revisione rendiconto</i>				
<i>M4. Commissione di gestione</i>				
<i>M5. Passività diverse</i>				
TOTALE PASSIVITA'				

VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	12.862.129,24	12.147.460,92
Numero delle quote in circolazione	1.526.947,805	1.636.246,067
Valore unitario delle quote	8,423	7,423

Movimenti delle quote nell'esercizio	I° Trimestre	II° Trimestre	III° Trimestre	IV° Trimestre
Quote emesse	14.990,731	17.483,663	22.835,550	59.384,596
Quote rimborsate	82.526,906	49.130,889	40.500,021	51.834,986

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO DV Bilanciata Internazionale		SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2009	
	Rendiconto al 31/12/2009	Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI			
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	104.607,40	32.986,29	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	18.101,76	17.255,22	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari			
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	86.505,64	15.731,07	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	650.573,49	-29.030,57	
A2.1 Titoli di debito		8.579,24	
A2.2 Titoli azionari			
A2.3 Parti di O.I.C.R.	650.573,49	-37.609,81	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	943.335,39	-2.530.467,92	
A3.1 Titoli di debito	-51.354,32	180.000,49	
A3.2 Titoli di capitale			
A3.3 Parti di O.I.C.R.	994.689,71	-2.710.468,41	
Risultato gestione strumenti finanziari	1.698.516,28	-2.526.512,20	
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			
C1. SU DEPOSITI BANCARI	2.892,18	14.754,77	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	2.892,18	14.754,77	
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI			
D1. RISULTATI REALIZZATI			
D2. RISULTATI NON REALIZZATI			
E. PROVENTI SU CREDITI			
F. ALTRI PROVENTI			
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	63.464,85	74.121,67	
F2. PROVENTI DIVERSI	63.464,85	74.121,67	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	1.764.873,31	-2.437.635,76	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO			
G1. Bolli spese e commissioni	-4.783,29	-1.700,31	
	-4.783,29	-1.700,31	
Risultato netto della gestione di portafoglio	1.760.090,02	-2.439.336,07	
H. ONERI DI GESTIONE			
H1. Commissione di gestione	-221.277,46	-265.980,83	
H2. Spese pubblicazione quota	-216.949,59	-260.877,29	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.152,00	-1.152,00	
H4. Altri oneri di gestione	-3.175,87	-3.951,54	
I. ALTRI RICAVI E ONERI			
I1. Altri ricavi	0,13		
I2. Altri costi	0,13		
Utile/perdita della gestione del Fondo	1.538.812,69	-2.705.316,90	

SEZIONE DI CONFRONTO*

Rendimento della gestione	13,47%	Volatilità della gestione	6,98%
Rendimento del benchmark	11,20%	Volatilità del benchmark**	
Differenza	2,27%	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