

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO DV Bilanciata Internazionale	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
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	11.300.569,13	92,84%	12.252.422,79	95,25%
A1. Titoli di debito			978.221,69	7,61%
A1.1 Titoli di Stato			752.252,93	5,85%
A1.2 Obbligazioni ed altri titoli assimilabili			225.968,76	1,76%
A1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli Azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	11.300.569,13	92,84%	11.274.201,10	87,64%
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	869.742,91	7,15%	603.014,69	4,69%
F. LIQUIDITA' DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	679,84	0,01%	6.691,76	0,06%
H1. Ratei attivi	437,80	0,01%	5.910,69	0,05%
H2. Altri attivi (da specificare)	242,04		781,07	0,01%
H2.2. Crediti per ritenute	242,04		781,07	0,01%
TOTALE ATTIVITA'	12.170.991,88	100,00%	12.862.129,24	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
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	12.170.991,88	12.862.129,24
Numero delle quote in circolazione	1.276.647,474	1.526.947,805
Valore unitario delle quote	9,533	8,423

Movimenti delle quote nell'esercizio	I° Trimestre	II° Trimestre	III° Trimestre	IV° Trimestre
Quote emesse	13.664,503	12.244,160	10.434,932	32.175,307
Quote rimborsate	72.422,247	60.662,135	53.596,391	132.138,460

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO DV Bilanciata Internazionale		SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2010	
	Rendiconto al 31/12/2010	Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI			
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	79.455,56	104.607,40	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	3.533,62	18.101,76	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari			
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	75.921,94	86.505,64	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	629.198,33	650.573,49	
A2.1 Titoli di debito	71.983,17		
A2.2 Titoli azionari			
A2.3 Parti di O.I.C.R.	557.215,16	650.573,49	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.062.982,69	943.335,39	
A3.1 Titoli di debito		-51.354,32	
A3.2 Titoli di capitale			
A3.3 Parti di O.I.C.R.	1.062.982,69	994.689,71	
Risultato gestione strumenti finanziari	1.771.636,58	1.698.516,28	
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	896,44	2.892,18	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	896,44	2.892,18	
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	69.507,71	63.464,85	
F2. PROVENTI DIVERSI	69.507,71	63.464,85	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	1.842.040,73	1.764.873,31	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO			
G1. Bolli spese e commissioni	-1.982,83	-4.783,29	
Risultato netto della gestione di portafoglio	1.840.057,90	1.760.090,02	
H. ONERI DI GESTIONE			
H1. Commissione di gestione	-237.264,07	-221.277,46	
H2. Spese pubblicazione quota	-232.895,21	-216.949,59	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.152,00	-1.152,00	
H4. Altri oneri di gestione	-3.216,86	-3.175,87	
I. ALTRI RICAVI E ONERI			
I1. Altri ricavi	-1,39	0,13	
I2. Altri costi	-1,39	0,13	
Utile/perdita della gestione del Fondo	1.602.792,44	1.538.812,69	

SEZIONE DI CONFRONTO*

Rendimento della gestione	13,18%	Volatilità della gestione	6,16%
Rendimento del benchmark	15,37%	Volatilità del benchmark**	
Differenza	-2,19%	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