

|  |   |
|--|---|
| <b>RENDICONTO DEL FONDO INTERNO Worldwide Equity</b> | <b>SEZIONE PATRIMONIALE AL 31/12/2010</b> |
|--|---|

| 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>                     | 12.703.753,79            | 98,38%                | 12.170.008,88                          | 96,30%                |
| <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>                                 | 12.703.753,79            | 98,38%                | 12.170.008,88                          | 96,30%                |
| <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>                                   | 209.248,45               | 1,62%                 | 467.066,98                             | 3,70%                 |
| <b>F. LIQUIDITA' DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE</b> |                          |                       |  |                       |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                         |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>                                    | 431,52                   |                       | 588,39                                 |                       |
| H1. Ratei attivi   | 271,30                   |                       | 19,70                                  |                       |
| H2. Altri attivi (da specificare)                            | 160,22                   |                       | 568,69                                 |                       |
| H2.2. Crediti per ritenute                                   | 160,22                   |                       | 568,69                                 |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                      | 12.913.433,76            | 100,00%               | 12.637.664,25                          | 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> | 12.913.433,76 | 12.637.664,25 |
| Numero delle quote in circolazione        | 1.244.770,078 | 1.306.058,878 |
| Valore unitario delle quote               | 10,374        | 9,676         |

| Movimenti delle quote nell'esercizio | I° Trimestre | II° Trimestre | III° Trimestre | IV° Trimestre |
|--------------------------------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| Quote emesse                         | 46.463,487   | 6.110,875     | 5.758,076      | 23.824,484    |
| Quote rimborsate                     | 28.299,575   | 36.045,572    | 22.937,843     | 56.162,732    |

| RENDICONTO DEL FONDO INTERNO Worldwide Equity                 |                          | 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>                           |                          |                                  |  |
| 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.                           |                          |                                  |  |
| <b>A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI</b>                          | 146.778,68               | 130.373,63                       |  |
| A2.1 Titoli di debito   |                          |                                  |  |
| A2.2 Titoli azionari  |                          |                                  |  |
| A2.3 Parti di O.I.C.R.  | 146.778,68               | 130.373,63                       |  |
| <b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>                           | 993.103,19               | 2.214.889,39                     |  |
| A3.1 Titoli di debito   |                          |                                  |  |
| A3.2 Titoli di capitale                                       |                          |                                  |  |
| A3.3 Parti di O.I.C.R.  | 993.103,19               | 2.214.889,39                     |  |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | 1.139.881,87             | 2.345.263,02                     |  |
| <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>                                    |                          |                                  |  |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       | 593,40                   | 2.106,19                         |  |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             | 593,40                   | 2.106,19                         |  |
| <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>                                      |                          |                                  |  |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI |                          |                                  |  |
| F2. PROVENTI DIVERSI  |                          |                                  |  |
| <b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>          | 1.140.475,27             | 2.347.369,21                     |  |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO</b>                   |                          |                                  |  |
| G1. Bolli spese e commissioni                                 | -1.111,78                | -2.233,70                        |  |
|   | -1.111,78                | -2.233,70                        |  |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | 1.139.363,49             | 2.345.135,51                     |  |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   |                          |                                  |  |
| H1. Commissione di gestione                                   | -246.123,31              | -210.671,63                      |  |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 | -241.698,53              | -206.637,83                      |  |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             | -1.152,00                | -1.152,00                        |  |
| H4. Altri oneri di gestione                                   | -3.272,78                | -2.881,80                        |  |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                |                          |                                  |  |
| I1. Altri ricavi  | -3,33                    | 0,78                             |  |
| I2. Altri costi   | -3,33                    | 0,78                             |  |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | 893.236,85               | 2.134.464,66                     |  |

**SEZIONE DI CONFRONTO\***

|                           |        |                            |         |
|---------------------------|--------|----------------------------|---------|
| Rendimento della gestione | 7,21%  | Volatilità della gestione  | 10,81%  |
| Rendimento del benchmark  | 10,44% | Volatilità del benchmark** |         |
| Differenza                | -3,23% | 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