

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO Worldwide Blend	SEZIONE PATRIMONIALE AL 31/12/2008
--	------------------------------------

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2008		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	7.127.710,44	94,22%	9.634.572,08	95,79%
<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>	7.127.710,44	94,22%	9.634.572,08	95,79%
<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>	433.124,45	5,73%	419.093,54	4,17%
<b>F. LIQUIDITA' DA IMPEGNARE PER OPERAZIONI DA REGOLARE</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	4.059,57	0,05%	3.634,59	0,04%
H1. Ratei attivi	1.605,76	0,02%	1.640,63	0,02%
H2. Altri attivi (da specificare)	2.453,81	0,03%	1.993,96	0,02%
H2.2. Crediti per ritenute	2.453,81	0,03%	1.993,96	0,02%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	7.564.894,46	100,00%	10.057.300,21	100,00%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2008		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>	7.564.894,46	10.057.300,21
Numero delle quote in circolazione	762.683,586	803.184,001
Valore unitario delle quote	9,918	12,521

Movimenti delle quote nell'esercizio	I° Trimestre	II° Trimestre	III° Trimestre	IV° Trimestre
Quote emesse	30.580,090	11.047,669	6.148,907	18.686,714
Quote rimborsate	36.202,860	18.836,061	20.649,802	31.275,072

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO Worldwide Blend		SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2008	
	Rendiconto al 31/12/2008	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>	-44.102,05	64.731,59	
A2.1 Titoli di debito			
A2.2 Titoli azionari			
A2.3 Parti di O.I.C.R.	-44.102,05	64.731,59	
<b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>	-1.870.552,15	-5.056,69	
A3.1 Titoli di debito			
A3.2 Titoli di capitale			
A3.3 Parti di O.I.C.R.	-1.870.552,15	-5.056,69	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	-1.914.654,20	59.674,90	
<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	9.088,16	7.385,06	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	9.088,16	7.385,06	
<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>	-1.905.566,04	67.059,96	
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO</b>			
G1. Bolli spese e commissioni	-925,73	-1.252,26	
	-925,73	-1.252,26	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	-1.906.491,77	65.807,70	
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>			
H1. Commissione di gestione	-148.214,83	-180.509,80	
H2. Spese pubblicazione quota	-144.780,37	-176.659,47	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.152,00	-1.152,00	
H4. Altri oneri di gestione	-2.282,46	-2.698,33	
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>			
I1. Altri ricavi	-1,14		
I2. Altri costi	-1,14		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	-2.054.707,74	-114.702,10	

**SEZIONE DI CONFRONTO\***

Rendimento della gestione	-20,98%	Volatilità della gestione	11,30%
Rendimento del benchmark	-18,91%	Volatilità del benchmark**	
Differenza	-2,07%	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