

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO  
SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2005**

## Technology

| ATTIVITA'   | Situazione al 31-12-2005 |                       | Situazione a fine esercizio precedente |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|   | Valore complessivo       | % sul totale attività | Valore complessivo                     | % sul totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>                    |                          |                       |  |                       |
| A1. Titoli di debito  |                          |                       |  |                       |
| A1.1. Titoli di Stato                                       |                          |                       |  |                       |
| A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili             |                          |                       |  |                       |
| A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi          |                          |                       |  |                       |
| A2. Titoli azionari   |                          |                       |  |                       |
| A3. Parti di O.I.C.R.                                       |                          |                       |  |                       |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>                | <b>3.094.205,70</b>      | <b>98,17</b>          | <b>3.292.776,00</b>                    | <b>95,02</b>          |
| 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.                                       | 3.094.205,70             | 98,17                 | 3.292.776,00                           | 95,02                 |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                     |                          |                       |  |                       |
| C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)                |                          |                       |  |                       |
| C1.1. Opzioni negoziate                                     |                          |                       |  |                       |
| C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)            |                          |                       |  |                       |
| C2.1. Opzioni non negoziate                                 |                          |                       |  |                       |
| <b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b> |                          |                       |  |                       |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>                                  | <b>57.760,32</b>         | <b>1,83</b>           | <b>172.504,35</b>                      | <b>4,98</b>           |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare        |                          |                       |  |                       |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                        |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>                                   |                          |                       |  |                       |
| H1. Ratei attivi  |                          |                       |  |                       |
| H2. Altri attivi (da specificare)                           |                          |                       |  |                       |
| H2.1. Crediti d'imposta                                     |                          |                       |  |                       |
| H2.2. Crediti per ritenute                                  |                          |                       |  |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                     | <b>3.151.966,02</b>      | <b>100,00</b>         | <b>3.465.280,35</b>                    | <b>100,00</b>         |

| PASSIVITA' E NETTO   | Situazione al 31-12-2005 |                     | Situazione a fine esercizio precedente |                     |
|--|--------------------------|---------------------|--|---------------------|
|  | Valore complessivo       | % sul totale        | Valore complessivo                     | % sul totale        |
| <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>                                   | <b>86,36</b>             | <b>100,00</b>       | <b>94,94</b>                           | <b>100,00</b>       |
| M1. Ratei passivi  |                          |                     |  |                     |
| M2. Spese pubblicazione quota                                |                          |                     |  |                     |
| M3. Spese revisione rendiconto                               |                          |                     |  |                     |
| M4. Commissione di gestione                                  | 86,36                    | 100,00              | 94,94                                  | 100,00              |
| M5. Passività diverse  |                          |                     |  |                     |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>86,36</b>             | <b>100,00</b>       | <b>94,94</b>                           | <b>100,00</b>       |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>3.151.879,66</b> |  | <b>3.465.185,41</b> |
| Numero delle quote in circolazione                           |                          | 1.811.162,81800     |  | 2.359.664,47100     |
| Valore unitario delle quote                                  |                          | 1,74                |  | 1,47                |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre   | II trimestre | III trimestre | IV trimestre  |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Quote emesse                         | 6.519,73000   | 2.035,19100  |               | 7.374,15400   |
| Quote rimborsate                     | 156.484,42400 | 89.357,02300 | 68.997,34900  | 249.591,93200 |

Data : 01/03/06

NOVARA VITA S.p.A.

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2005**

Technology

|   | Rendiconto al 31-12-2005 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                |                          |                                 |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  | 3.005,16                 |                                 |
| 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.                           | 3.005,16                 |                                 |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | -13.359,81               | -68.678,35                      |
| A2.1. Titoli di debito  |                          |                                 |
| A2.2. Titoli azionari   |                          |                                 |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | -13.359,81               | -68.678,35                      |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 267.542,68               | -152.594,27                     |
| A3.1. Titoli di debito  |                          |                                 |
| A3.2. Titoli di capitale                                      |                          |                                 |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 267.542,68               | -152.594,27                     |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | <b>257.188,03</b>        | <b>-221.272,62</b>              |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                       |                          |                                 |
| 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                              |                          |                                 |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>       |                          |                                 |
| <b>C. INTERESSI ATTIVI</b>                                    |                          |                                 |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       |                          |                                 |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             |                          |                                 |
| <b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>                      | <b>333.703,43</b>        | <b>39.872,01</b>                |
| D1. RISULTATI REALIZZATI                                      | 48.801,09                | 39.872,01                       |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  | 284.902,34               |                                 |
| <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>          | <b>590.891,46</b>        | <b>-181.400,61</b>              |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     | <b>-4,88</b>             |                                 |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                | -4,88                    |                                 |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | <b>590.886,58</b>        | <b>-181.400,61</b>              |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | <b>-34.898,87</b>        | <b>-40.828,89</b>               |
| H1. Commissione di gestione                                   | -32.783,87               | -37.623,89                      |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 | -1.152,00                | -1.128,00                       |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             | -963,00                  | -2.077,00                       |
| H4. Altri oneri di gestione                                   |                          |                                 |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                |                          |                                 |
| I1. Altri ricavi  |                          |                                 |
| I2. Altri costi   |                          |                                 |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | <b>555.987,71</b>        | <b>-222.229,50</b>              |

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |  |                             |  |
|---------------------------|--|-----------------------------|--|
| Rendimento della gestione |  | Volatilità della gestione   |  |
| Rendimento del benchmark  |  | Volatilità del benchmark ** |  |
| Differenza                |  | Volatilità dichiarata ***   |  |

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicate soltanto in caso di gestione attiva

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |       |                           |            |
|---------------------------|-------|---------------------------|------------|
| Rendimento della gestione | 18,37 | Volatilità della gestione | MEDIO ALTA |
|                           |       | Volatilità dichiarata     | MOLTO ALTA |

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Data : 01/03/06

NOVARA VITA S.p.A.