

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>	<b>2.446.752,66</b>	<b>49,88</b>	<b>4.633.351,93</b>	<b>73,40</b>
<b>A1. Titoli di debito</b>	270.022,31	5,50		
<b>A1.1. Titoli di Stato</b>	270.022,31	5,50		
<b>A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili</b>				
<b>A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>A2. Titoli azionari</b>			563.082,21	8,92
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>	2.176.730,35	44,38	4.070.269,72	64,48
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>2.159.798,54</b>	<b>44,03</b>	<b>1.543.352,33</b>	<b>24,45</b>
<b>B1. Titoli di debito</b>				
<b>B1.1. Titoli di Stato</b>				
<b>B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili</b>				
<b>B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>B2. Titoli azionari</b>				
<b>B3. Parti di O.I.C.R.</b>	2.159.798,54	44,03	1.543.352,33	24,45
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>C1.1. Opzioni negoziate</b>				
<b>C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>C2.1. Opzioni non negoziate</b>				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>292.156,97</b>	<b>5,96</b>	<b>134.589,23</b>	<b>2,13</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>954,53</b>	<b>0,02</b>		
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>5.587,49</b>	<b>0,11</b>	<b>1.367,59</b>	<b>0,02</b>
<b>H1. Ratei attivi</b>	1.717,82	0,04		
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>	3.869,67	0,08	1.367,59	0,02
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>	22,07		1.367,59	0,02
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>	3.847,60	0,08		
<b>H2.3. Commissioni retrocesse</b>				
<b>H2.4. Insussistenza passiva</b>				
<b>H2.5. Vendite a termine divise</b>				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>4.905.250,19</b>	<b>100,00</b>	<b>6.312.661,08</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>			<b>-41.236,09</b>	<b>53,27</b>
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-29.923,66</b>	<b>100,00</b>	<b>-36.169,87</b>	<b>46,73</b>
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>	-921,60	3,08	-1.152,00	1,49
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>	-3.268,43	10,92	-3.400,71	4,39
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-25.733,63	86,00	-31.617,16	40,85
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-29.923,66</b>	<b>100,00</b>	<b>-77.405,96</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>4.875.326,53</b>		<b>6.235.255,12</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		651.877,32900		898.736,37900
<b>Valore unitario delle quote</b>		7,479		6,938

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Quote emesse</b>	5.044,31200	5.309,93700		
<b>Quote rimborsate</b>	53.460,85700	53.288,50600	54.025,08100	96.438,85500

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) MULTICRESCITA FONDO GLOBAL EQ.  
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2010**

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	29.908,03	30.743,64
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	5.008,91	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		1.103,43
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	24.899,12	29.640,21
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	127.077,15	542.262,10
A2.1. Titoli di debito	-5.046,11	
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	132.123,26	542.262,10
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	303.243,58	824.486,93
A3.1. Titoli di debito	-18.507,76	
A3.2. Titoli di capitale		117.256,56
A3.3. Parti di O.I.C.R.	321.751,34	707.230,37
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>460.228,76</b>	<b>1.397.492,67</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>	<b>-545,69</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-545,69	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>46.061,09</b>	<b>26.247,85</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	56.616,18	30.039,68
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-10.555,09	-3.791,83
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>4.285,74</b>	<b>1.367,59</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	4.285,74	1.367,59
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>510.029,90</b>	<b>1.425.108,11</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-2.422,52</b>	<b>-8.437,27</b>
G1. Bolli, spese e commissioni	-2.422,52	-8.437,27
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>507.607,38</b>	<b>1.416.670,84</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-116.809,11</b>	<b>-119.558,25</b>
H1. Commissione di gestione	-112.928,18	-114.967,30
H2. Spese pubblicazione quota	-921,60	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.959,33	-3.438,95
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		<b>802,12</b>
I1. Altri ricavi		946,30
I2. Altri costi		-144,18
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>390.798,27</b>	<b>1.297.914,71</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	7,80	Volatilità della gestione	Media
Rendimento del benchmark	16,37	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-8,57	Volatilità dichiarata ***	Medio / alta

\* 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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark