

Schema di rendiconto dei fondi Interni assicurativi  
 RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) RISPOSTA DINAMICA  
 SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2008

Allegato 1

| 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>                    | 163.432,85               | 29,71                 | 1.645.244,30                           | 99,30                 |
| 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   | 119.912,68               | 21,80                 |  |                       |
| A3. Parti di O.I.C.R.                                       | 43.520,17                | 7,91                  | 1.645.244,30                           | 99,30                 |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>                | 357.890,24               | 65,05                 |  |                       |
| 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.                                       | 357.890,24               | 65,05                 |  |                       |
| <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>                                  | 23.566,78                | 4,28                  | 3.735,69                               | 0,23                  |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare        | 5,59                     |                       |  |                       |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                        |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>                                   | 5.253,19                 | 0,95                  | 7.886,51                               | 0,47                  |
| H1. Ratei attivi  | 908,79                   | 0,17                  |  |                       |
| H2. Altri attivi (da specificare)                           | 4.344,40                 | 0,79                  | 7.886,51                               | 0,47                  |
| H2.1. Crediti d'imposta                                     | 3.943,92                 | 0,72                  | 7.886,51                               | 0,47                  |
| H2.2. Crediti per ritenute                                  | 400,48                   | 0,07                  |  |                       |
| H2.3. Commissioni retrocesse                                |                          |                       |  |                       |
| H2.4. Insussistenza passiva                                 |                          |                       |  |                       |
| H2.5. Vendite a termine divise                              |                          |                       |  |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                     | 550.148,65               | 100,00                | 1.656.866,50                           | 100,00                |

| PASSIVITA' E NETTO   | Situazione al 31-12-2008 |              | 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> |                          |              | -108.099,88                            | 92,23         |
| <b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | -6.592,86                | 100,00       | -9.107,19                              | 7,77          |
| M1. Ratei passivi  |                          |              |  |               |
| M2. Spese pubblicazione quota                                | -1.152,00                | 17,47        | -1.152,00                              | 0,98          |
| M3. Spese revisione rendiconto                               | -2.680,74                | 40,66        | -1.432,92                              | 1,22          |
| M4. Commissione di gestione                                  | -2.760,12                | 41,87        | -6.522,27                              | 5,56          |
| M5. Passività diverse  |                          |              |  |               |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | -6.592,86                | 100,00       | -117.207,07                            | 100,00        |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | 543.555,79   |  | 1.539.659,43  |
| Numero delle quote in circolazione                           |                          | 59.757,25000 |  | 151.946,15000 |
| Valore unitario delle quote                                  |                          | 9,096        |  | 10,133        |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre  | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         | 381.12400    | 693.01800    | 313.30400     | 472.40100    |
| Quote rimborsate                     | 31.796,97900 | 11.020,80760 | 8.290,16600   | 42.940,79500 |

|   | 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          | 2.818,88                 | 26,86                           |
| A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari           | 2.818,88                 |                                 |
| A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.                           |                          | 26,86                           |
| <b>A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI</b>                          |                          |                                 |
| A2.1. Titoli di debito  | -67.139,00               | 25.678,08                       |
| A2.2. Titoli azionari   |                          |                                 |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | -12.533,01               |                                 |
| <b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>                           |                          |                                 |
| A3.1. Titoli di debito  | -54.605,99               | 25.678,08                       |
| A3.2. Titoli di capitale                                      | -30.514,84               | 7.165,04                        |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | -5.757,27                |                                 |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | <b>-100.592,23</b>       | <b>32.869,98</b>                |
| <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                                       | 782,85                   | 629,91                          |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             | 782,85                   | 629,91                          |
| <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 | 4.344,40                 |                                 |
| F2. PROVENTI DIVERSI  | 4.344,40                 |                                 |
| <b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>          | <b>-95.464,98</b>        | <b>33.499,89</b>                |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     |                          |                                 |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                | -949,89                  | -76,48                          |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | <b>-96.414,87</b>        | <b>-76,48</b>                   |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   |                          |                                 |
| H1. Commissione di gestione                                   | -20.899,90               | -38.023,40                      |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 | -15.754,38               | -35.438,48                      |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             |                          | -1.152,00                       |
| H4. Altri oneri di gestione                                   | -5.145,52                | -1.432,92                       |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                |                          |                                 |
| I1. Altri ricavi  |                          | 7.679,73                        |
| I2. Altri costi   |                          | 7.886,53                        |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | <b>-117.314,77</b>       | <b>3.079,74</b>                 |

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |        |                             |               |
|---------------------------|--------|-----------------------------|---------------|
| Rendimento della gestione | -10,23 | Volatilità della gestione   | Media         |
| Rendimento del benchmark  | -7,06  | Volatilità del benchmark ** | Media         |
| Differenza                | -3,17  | Volatilità dichiarata ***   | Medio / basso |

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

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

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |  |                           |  |
|---------------------------|--|---------------------------|--|
| Rendimento della gestione |  | Volatilità della gestione |  |
|                           |  | Volatilità dichiarata     |  |

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark