

| ATTIVITA' | Situazione al 31-12-2009 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
| | Valore complessivo | % sul totale attività | Valore complessivo | % sul totale attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI | 38.795.306,20 | 89,39 | 30.458.430,30 | 90,11 |
| A.1. Titoli di debito | 38.795.306,20 | 89,39 | 30.458.430,30 | 90,11 |
| A1.1. Titoli di Stato | 7.749.855,00 | 17,86 | 500.950,00 | 1,48 |
| A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili | 19.703.189,18 | 45,40 | 24.261.451,55 | 71,77 |
| A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi | 11.342.262,02 | 26,13 | 5.696.028,75 | 16,85 |
| A2. Titoli azionari | - | - | - | - |
| A3. Parti di O.I.C.R. | - | - | - | - |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI | 3.252.631,50 | 7,49 | 1.099.060,75 | 3,25 |
| B1. Titoli di debito | 3.252.631,50 | 7,49 | 1.099.060,75 | 3,25 |
| B1.1. Titoli di Stato | - | - | - | - |
| B1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili | 3.252.631,50 | 7,49 | 400.000,00 | 1,18 |
| B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi | - | - | 699.060,75 | 2,07 |
| B2. Titoli azionari | - | - | - | - |
| B3. Parti di O.I.C.R. | - | - | - | - |
| C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | - | - | - | - |
| C1. Negoziati (da specificare ulteriormente) | - | - | - | - |
| C1.1. Warrant | - | - | - | - |
| C1.2. Future su indici azionari | - | - | - | - |
| C1.3. Opzioni Call | - | - | - | - |
| C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente) | - | - | - | - |
| C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati | - | - | - | - |
| D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE | - | - | - | - |
| E. DEPOSITI BANCARI | 937.848,24 | 2,16 | 1.546.216,68 | 4,57 |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare | - | - | - | - |
| G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI | - | - | - | - |
| H. ALTRE ATTIVITA' | 415.956,35 | 0,96 | 698.859,69 | 2,07 |
| H1. Ratei attivi | 411.817,38 | 0,95 | 655.401,80 | 1,94 |
| H2. Altri attivi (da specificare) | 4.138,97 | 0,01 | 43.457,89 | 0,13 |
| H2.1. Crediti d'imposta | - | - | - | - |
| H2.2. Crediti per ritenute | 4.138,97 | 0,01 | 43.457,89 | 0,13 |
| H2.3. Retrocessione Commissioni | - | - | - | - |
| H2.4. Altre Attività Diverse | - | - | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' | 43.401.742,29 | 100,00 | 33.802.567,42 | 100,00 |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 31-12-2009 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|--|--------------------------|------------------------|--|------------------------|
| | Valore complessivo | % sul totale passività | Valore complessivo | % sul totale passività |
| I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | - | - | - | - |
| I1. Negoziati (da specificare ulteriormente) | - | - | - | - |
| I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente) | - | - | - | - |
| L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE | - | - | - | - |
| M. ALTRE PASSIVITA' | - 43.554,90 | 100,00 | - 31.504,15 | 100,00 |
| M1. Ratei passivi | - | - | - | - |
| M2. Spese pubblicazione quota | - | - | - | - |
| M3. Spese revisione rendiconto | - | - | - | - |
| M4.1 Commissioni di Gestione EUROOBBLIGAZIONE CL. A | - 26.409,92 | 60,64 | - 16.697,35 | 53,00 |
| M4.2 Commissioni di Gestione EUROOBBLIGAZIONE | - 17.144,98 | 39,36 | - 14.806,80 | 47,00 |
| M5. Passività diverse | - | - | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' | - 43.554,90 | 100,00 | - 31.504,15 | 100,00 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | - | 43.358.187,39 | - | 33.771.063,27 |
| EUROOBBLIGAZIONE CL. A Numero quote in circolazione | | 1.418.121,93000 | | 1.115.433,54900 |
| EUROOBBLIGAZIONE CL. A Valore unitario delle quote | | 15,303 | | 13,00700 |
| EUROOBBLIGAZIONE Numero quote in circolazione | | 1.374.643,46500 | | 1.445.771,67800 |
| EUROOBBLIGAZIONE Valore unitario delle quote | | 15,753 | | 13,32300 |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| EUROOBBLIGAZIONE CL. A Quote emesse | 65.278,14300 | 350.804,37200 | 360.648,00400 | 325.328,11300 |
| EUROOBBLIGAZIONE CL. A Quote Rimborsate | 122.818,03800 | 80.899,02300 | 153.960,69900 | 441.692,49100 |
| EUROOBBLIGAZIONE Quote emesse | 18.729,68500 | 51.589,77400 | 70.225,48100 | 61.628,46700 |
| EUROOBBLIGAZIONE Quote Rimborsate | 130.953,10400 | 42.116,92100 | 23.071,67600 | 77.159,91900 |

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROBLIGAZIONE
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2009

| | Rendiconto al 31-12-2009 | | Rendiconto esercizio precedente | |
|---|--------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI | | | | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 1.564.663,11 | | 2.230.207,82 | |
| A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito | 1.564.663,11 | | 2.230.207,82 | |
| A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari | - | | - | |
| A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R. | - | | - | |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | 3.389.527,36 | | 119.832,41 | |
| A2.1. Titoli di debito | 3.389.527,36 | | 119.832,41 | |
| A2.2. Titoli azionari | - | | - | |
| A2.3. Parti di O.I.C.R. | - | | - | |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | 1.670.571,02 | | 4.987.260,00 | |
| A3.1. Titoli di debito | 1.670.571,02 | | 4.987.260,00 | |
| A3.2. Titoli di capitale | - | | - | |
| A3.3. Parti di O.I.C.R. | - | | - | |
| Risultato gestione strumenti finanziari | | 6.624.761,49 | | 2.876.884,59 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | | | | |
| 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 | - | | - | |
| Risultato gestione strumenti finanziari derivati | | | | |
| C. INTERESSI ATTIVI | 12.882,07 | | 69.695,54 | |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI | 12.882,07 | | 69.695,54 | |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI | - | | - | |
| D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | | | | |
| D1. RISULTATI REALIZZATI | - | | - | |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI | - | | - | |
| E. PROVENTI SU CREDITI | | | | |
| F. ALTRI PROVENTI | | | | |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI | - | | - | |
| F2. PROVENTI DIVERSI | - | | - | |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio | | 6.637.643,56 | | 2.807.189,05 |
| G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare) | | | | |
| G1. Bolli, spese e commissioni | - | | - | |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | | 6.637.643,56 | | 2.807.189,05 |
| H. ONERI DI GESTIONE | 480.095,62 | | 541.111,00 | |
| H1.1 Commissioni di Gestione EUROBLIGAZIONE CL. A | 281.042,09 | | 299.215,64 | |
| H1.2 Commissioni di Gestione EUROBLIGAZIONE | 199.053,53 | | 241.895,36 | |
| H2. Spese pubblicazione quota | - | | - | |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia | - | | - | |
| H4. Altri oneri di gestione | - | | - | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | 14,65 | | 735,33 | |
| I1. Altri ricavi | 14,65 | | 735,33 | |
| I2. Altri costi | - | | - | |
| Utile/perdita della gestione del Fondo | | 6.157.562,59 | | 3.347.564,72 |

SEZIONE DI CONFRONTO *

| EUROBLIGAZIONE CL. A | | | |
|---------------------------|-------|----------------------------|------|
| Rendimento della gestione | 17,65 | Volatilità della gestione | 4,20 |
| Rendimento del benchmark | 4,57 | Volatilità del benchmark** | |
| Differenza | 13,08 | Volatilità dichiarata*** | 0-3 |
| EUROBLIGAZIONE | | | |
| Rendimento della gestione | 18,24 | Volatilità della gestione | 4,20 |
| Rendimento del benchmark | 4,57 | Volatilità del benchmark** | |
| Differenza | 13,67 | Volatilità dichiarata*** | 0-3 |

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

*** indicate soltanto in caso di gestione attiva

SEZIONE DI CONFRONTO *

| | | | |
|----------------------------|--|---------------------------|--|
| Rend. EUROBLIGAZIONE CL. A | | Volatilità della gestione | |
| | | Volatilità dichiarata | |
| Rend. EUROBLIGAZIONE | | Volatilità della gestione | |
| | | Volatilità dichiarata | |

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark