



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO AXA GLOBAL ASSIC. B50**  
 SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2010

Allegato 1

| 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>5.513.279,98</b>      | <b>98,65</b>          | <b>5.129.843,19</b>                    | <b>96,94</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.                                       | 5.513.279,98             | 98,65                 | 5.129.843,19                           | 96,94                 |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</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.                                       |                          |                       |  |                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                     |                          |                       |  |                       |
| C1. Negoziati   |                          |                       |  |                       |
| C2. Non negoziati   |                          |                       |  |                       |
| C2.1. option index linked                                   |                          |                       |  |                       |
| <b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b> |                          |                       |  |                       |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>                                  | <b>69.368,00</b>         | <b>1,24</b>           | <b>64.218,13</b>                       | <b>1,21</b>           |
| <b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b> |                          |                       |  |                       |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                        |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>                                   | <b>6.239,60</b>          | <b>0,11</b>           | <b>97.882,64</b>                       | <b>1,85</b>           |
| H1. Ratei attivi  |                          |                       |  |                       |
| H2. Altri attivi  | 6.239,60                 | 0,11                  | 97.882,64                              | 1,85                  |
| H2.1. Crediti d'imposta                                     |                          |                       |  |                       |
| H2.2. Crediti per ritenute                                  | 6.239,60                 | 0,11                  | 97.882,64                              | 1,85                  |
| H2.3. Crediti v/società'                                    |                          |                       |  |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                     | <b>5.588.887,58</b>      | <b>100,00</b>         | <b>5.291.943,96</b>                    | <b>100,00</b>         |

| PASSIVITA' E NETTO   | Situazione al 31-12-2010 |                     | Situazione a fine esercizio precedente |                     |
|--|--------------------------|---------------------|--|---------------------|
|  | Valore complessivo       | % sul totale        | Valore                                 | % sul totale        |
| <b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                      |                          |                     |  |                     |
| I1. Negoziati  |                          |                     |  |                     |
| I2. Non negoziati  |                          |                     |  |                     |
| <b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b> |                          |                     |  |                     |
| <b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | <b>-37.216,02</b>        | <b>100,00</b>       | <b>-34.931,94</b>                      | <b>100,00</b>       |
| M1. Ratei passivi  |                          |                     |  |                     |
| M2. Spese pubblicazione quota                                | -979,20                  | 2,63                | -1.152,00                              | 3,30                |
| M3. Spese revisione rendiconto                               | -5.907,55                | 15,87               | -5.274,06                              | 15,10               |
| M4. Commissione di gestione                                  | -30.329,27               | 81,50               | -28.505,88                             | 81,60               |
| M5. Passività diverse  |                          |                     |  |                     |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>-37.216,02</b>        | <b>100,00</b>       | <b>-34.931,94</b>                      | <b>100,00</b>       |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>5.551.671,56</b> |  | <b>5.257.012,02</b> |
| <b>Numero delle quote in circolazione</b>                    |                          | 561.151,66200       |  | 563.081,36800       |
| <b>Valore unitario delle quote</b>                           |                          | 9,893               |  | 9,336               |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre  | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         | 17.552,37300 | 12.704,52700 | 12.062,96800  | 14.646,48100 |
| Quote rimborsate                     | 15.944,06500 | 12.036,26900 | 12.347,56600  | 18.568,15500 |



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO AXA GLOBAL ASSIC. B50**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2010**

Allegato 2

|   | Rendiconto al 31-12-2010 |                   | Rendiconto esercizio precedente |                   |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                |                          |                   |                                 |                   |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  |                          |                   |                                 |                   |
| 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.                           |                          |                   |                                 |                   |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | 24.798,82                |                   | 61.844,92                       |                   |
| A2.1. Titoli di debito  |                          |                   |                                 |                   |
| A2.2. Titoli azionari   |                          |                   |                                 |                   |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 24.798,82                |                   | 61.844,92                       |                   |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 274.025,55               |                   | 733.757,99                      |                   |
| A3.1. Titoli di debito  |                          |                   |                                 |                   |
| A3.2. Titoli di capitale                                      |                          |                   |                                 |                   |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 274.025,55               |                   | 733.757,99                      |                   |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                |                          | <b>298.824,37</b> |                                 | <b>795.602,91</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>                                    | 630,20                   |                   | 901,70                          |                   |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       | 630,20                   |                   | 901,70                          |                   |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             |                          |                   |                                 |                   |
| <b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>                      | 139.546,44               |                   | -43.865,89                      |                   |
| D1. RISULTATI REALIZZATI                                      | 29.416,64                |                   | 25.639,42                       |                   |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  | 110.129,80               |                   | -69.505,31                      |                   |
| <b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>                                 |                          |                   |                                 |                   |
| <b>F. ALTRI PROVENTI</b>                                      | 22.832,63                |                   | 7.686,90                        |                   |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI |                          |                   |                                 |                   |
| F2. PROVENTI DIVERSI  | 22.832,63                |                   | 7.686,90                        |                   |
| <b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>          |                          | <b>461.833,64</b> |                                 | <b>760.325,62</b> |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO</b>                   |                          |                   |                                 |                   |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                |                          |                   |                                 |                   |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          |                          | <b>461.833,64</b> |                                 | <b>760.325,62</b> |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | -126.065,83              |                   | -112.530,10                     |                   |
| H1. Commissione di gestione                                   | -119.179,08              |                   | -106.104,04                     |                   |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 | -979,20                  |                   | -1.152,00                       |                   |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             | -5.907,55                |                   | -5.274,06                       |                   |
| 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>335.767,81</b> |                                 | <b>647.795,52</b> |

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

|                           |       |                             |                 |
|---------------------------|-------|-----------------------------|-----------------|
| Rendimento della gestione | 5,97  | Volatilità della gestione   | 7,55            |
| Rendimento del benchmark  | 8,68  | Volatilità del benchmark ** |                 |
| Differenza                | -2,71 | Volatilità dichiarata ***   | da 8,00 a 14,90 |

\* 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