

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	230.800,95	50,45	253.912,96	53,43
A1. Titoli di debito	24.025,27	5,25	115.184,60	24,24
A1.1. Titoli di Stato	24.025,27	5,25	90.099,60	18,96
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili			25.085,00	5,28
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	22.561,80	4,93	20.214,48	4,25
A3. Parti di O.I.C.R.	184.213,88	40,27	118.513,88	24,94
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	212.723,16	46,50	214.780,08	45,20
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.	212.723,16	46,50	214.780,08	45,20
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Opzioni negoziate				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Opzioni non negoziate				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	13.874,54	3,03	4.082,69	0,85
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	66,98	0,01	76,30	0,02
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	36,60	0,01	2.360,31	0,50
H1. Ratei attivi	36,60	0,01	2.341,23	0,49
H2. Altri attivi (da specificare)			19,08	
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute			19,08	
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	457.502,23	100,00	475.212,34	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
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'	-3.105,43	100,00	-3.338,65	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-432,10	13,91	-859,37	25,74
M4. Commissione di gestione	-2.673,33	86,09	-2.479,28	74,26
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-3.105,43	100,00	-3.338,65	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		454.396,80		471.873,69
Numero delle quote in circolazione		59.078,29700		74.856,84400
Valore unitario delle quote		7,69		6,30

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse		4.616,10000		4.616,10000
Quote rimborsate	7.528,86200	4.616,10000	7.323,69500	5.542,09000

	Rendiconto al 31-12-2009	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.851,65	6.939,70
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.206,39	5.290,19
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	85,43	100,40
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	2.559,83	1.549,11
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	10.652,42	-138.428,54
A2.1 Titoli di debito	2.109,35	-487,76
A2.2. Titoli azionari	3.165,11	-867,21
A2.3. Parti di O.I.C.R.	5.377,96	-137.073,57
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	83.820,69	-141.720,92
A3.1. Titoli di debito	71,45	-3.933,60
A3.2. Titoli di capitale	6.497,81	-9.061,94
A3.3. Parti di O.I.C.R.	77.251,43	-128.725,38
Risultato gestione strumenti finanziari	98.324,76	-273.209,76
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	42,61	19,83
C1. SU DEPOSITI BANCARI	42,61	19,83
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	1.712,77	303,74
D1. RISULTATI REALIZZATI	4.251,65	-8.938,99
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-2.538,88	9.242,73
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI		2.520,81
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI		2.520,81
Risultato lordo della gestione di portafoglio	100.080,14	-270.365,38
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-415,20	-1.158,96
G1. Bolli, spese e commissioni	-415,20	-1.158,96
Risultato netto della gestione di portafoglio	99.664,94	-271.524,34
H. ONERI DI GESTIONE	-11.031,20	-16.482,05
H1. Commissione di gestione	-10.560,86	-15.564,57
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-470,34	-917,48
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	24,51	
I1. Altri ricavi	24,51	
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	88.658,25	-288.006,39

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	22,06	Volatilità della gestione	Molto alta
Rendimento del benchmark	15,98	Volatilità del benchmark **	
Differenza	6,08	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