

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2012		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	7.199.886,45	71,48	8.032.682,84	72,18
A1. Titoli di debito	1.573.517,29	15,62	1.261.594,23	11,34
A1.1. Titoli di Stato	1.573.517,29	15,62	1.261.594,23	11,34
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	756.256,72	7,51	271.730,10	2,44
A3. Parti di O.I.C.R.	4.870.112,44	48,35	6.499.358,51	58,40
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	2.374.927,50	23,58	1.927.446,02	17,32
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.	2.374.927,50	23,58	1.927.446,02	17,32
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	479.034,22	4,76	716.060,54	6,43
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	609,45	0,01	446.787,96	4,01
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	18.561,96	0,18	5.858,30	0,05
H1. Ratei attivi	5.133,51	0,05		
H2. Altri attivi (da specificare)	13.428,45	0,13	5.858,30	0,05
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	13.428,45	0,13	5.858,30	0,05
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	10.073.019,58	100,00	11.128.835,66	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2012		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% 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	-23.863,61	28,23	-280.481,89	84,82
M. ALTRE PASSIVITA'	-60.681,41	71,77	-50.205,96	15,18
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-9.264,31	10,96	-4.439,62	1,34
M4. Commissione di gestione	-51.417,10	60,82	-45.766,34	13,84
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-84.545,02	100,00	-330.687,85	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		9.988.474,56		10.798.147,81
Numero delle quote in circolazione		852.886,277		978.930,523
Valore unitario delle quote		11,711		11,031

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	42.581,443	28.223,594	15.216,004	4.813,945
Quote rimborsate	34.660,880	45.856,033	34.270,480	102.091,839

	Rendiconto al 31-12-2012	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	67.202,96	39.453,51
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	11.366,15	154,85
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	15.287,58	4.990,23
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	40.549,23	34.308,43
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	344.385,37	-83.339,09
A2.1. Titoli di debito	25.061,61	4.273,53
A2.2. Titoli azionari	-9.913,23	844,78
A2.3. Parti di O.I.C.R.	329.236,99	-88.457,40
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	590.123,65	276.533,47
A3.1. Titoli di debito	-1.481,54	12.600,22
A3.2. Titoli di capitale	41.740,97	17.882,24
A3.3. Parti di O.I.C.R.	549.864,22	246.051,01
Risultato gestione strumenti finanziari	1.001.711,98	232.647,89
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	2.504,32	650,99
C1. SU DEPOSITI BANCARI	2.504,32	650,99
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-99.855,13	137.526,15
D1. RISULTATI REALIZZATI	7.514,84	-50.819,48
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-107.369,97	188.345,63
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	13.712,22	7.842,30
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	13.712,22	7.842,30
Risultato lordo della gestione di portafoglio	918.073,39	378.667,33
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	918.073,39	378.667,33
H. ONERI DI GESTIONE	-215.244,79	-156.054,13
H1. Commissione di gestione	-205.485,78	-151.380,96
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-9.759,01	-4.673,17
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	702.828,60	222.613,20

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	6,16	Volatilità della gestione	Media
Rendimento del benchmark	11,12	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-4,96	Volatilità dichiarata ***	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