

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	224.862,87	19,06	213.292,40	19,30
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			112.006,66	10,14
A3. Parti di O.I.C.R.	224.862,87	19,06	101.285,74	9,17
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	943.591,34	79,97	870.121,49	78,75
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.	943.591,34	79,97	870.121,49	78,75
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	11.088,43	0,94	21.563,22	1,95
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	202,26	0,02		
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	135,17	0,01		
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	135,17	0,01		
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	135,17	0,01		
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	1.179.880,07	100,00	1.104.977,11	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2010		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	-11.569,35	69,93	-239,44	6,43
M. ALTRE PASSIVITA'	-4.975,86	30,07	-3.481,69	93,57
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-921,60	5,57		
M3. Spese revisione rendiconto	-1.062,92	6,42	-758,09	20,37
M4. Commissione di gestione	-2.991,34	18,08	-2.723,60	73,19
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-16.545,21	100,00	-3.721,13	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		1.163.334,86		1.101.255,98
Numero delle quote in circolazione		626.419,86300		748.408,04100
Valore unitario delle quote		1,86		1,47

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	968.76900	1.075,47900	759,47500	5.213,15000
Quote rimborsate	20.744,58700	42.577,13300	37.360,80000	29.322,53100

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	730,01	860,22
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito		
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		404,18
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	730,01	456,04
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	11.612,23	11.747,00
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		1.967,34
A2.3. Parti di O.I.C.R.	11.612,23	9.779,66
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	211.605,64	365.424,57
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		36.927,94
A3.3. Parti di O.I.C.R.	211.605,64	328.496,63
Risultato gestione strumenti finanziari	223.947,88	378.031,79
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	29,74	67,11
C1. SU DEPOSITI BANCARI	29,74	67,11
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	51.883,43	-8.365,12
D1. RISULTATI REALIZZATI	5.471,73	10.963,94
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	46.411,70	-19.329,06
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	135,17	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	135,17	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	275.996,22	369.733,78
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-79,48	-404,93
G1. Bolli, spese e commissioni	-79,48	-404,93
Risultato netto della gestione di portafoglio	275.916,74	369.328,85
H. ONERI DI GESTIONE	-13.176,83	-10.221,11
H1. Commissione di gestione	-11.220,91	-9.424,78
H2. Spese pubblicazione quota	-921,60	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.034,32	-796,33
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		45,88
I1. Altri ricavi		45,88
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	262.739,91	359.153,62

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark **	
Differenza		Volatilità dichiarata ***	

* 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	26,53	Volatilità della gestione	Molto alta
		Volatilità dichiarata	Medio / alta

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark