

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	1.237.371,54	66,93	1.257.527,75	55,97
A1. Titoli di debito	388.992,07	21,04	112.816,40	5,02
A1.1. Titoli di Stato	388.992,07	21,04	112.816,40	5,02
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	47.049,22	2,54	46.792,02	2,08
A3. Parti di O.I.C.R.	801.330,25	43,34	1.097.919,33	48,87
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	578.433,93	31,29	951.361,95	42,35
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.	578.433,93	31,29	951.361,95	42,35
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	29.036,71	1,57	34.983,90	1,56
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	173,49	0,01	219,22	0,01
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	3.799,60	0,21	2.532,10	0,11
H1. Ratei attivi	3.799,60	0,21	2.477,30	0,11
H2. Altri attivi (da specificare)			54,80	
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute			54,80	
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	1.848.815,27	100,00	2.246.624,92	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'	-12.620,04	100,00	-13.054,63	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-2.036,48	16,14	-3.256,63	24,95
M4. Commissione di gestione	-10.583,56	83,86	-9.798,00	75,05
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-12.620,04	100,00	-13.054,63	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		1.836.195,23		2.233.570,29
Numero delle quote in circolazione		206.348,60700		286.562,94600
Valore unitario delle quote		8,90		7,79

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse				956,36600
Quote rimborsate	11.892,46000	28.798,03000	7.643,10800	32.837,10700

	Rendiconto al 31-12-2009	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	22.156,75	20.359,04
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	15.300,52	16.698,67
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	197,69	217,32
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	6.658,54	3.443,05
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	71.776,42	-314.843,51
A2.1. Titoli di debito	21.943,60	-13.122,01
A2.2. Titoli azionari	3.669,05	-3.581,37
A2.3. Parti di O.I.C.R.	46.163,77	-298.140,13
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	214.612,24	-323.876,08
A3.1. Titoli di debito	7.176,64	-4.204,80
A3.2. Titoli di capitale	17.054,86	-19.106,11
A3.3. Parti di O.I.C.R.	190.380,74	-300.565,17
Risultato gestione strumenti finanziari	308.545,41	-618.360,55
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	200,74	7,97
C1. SU DEPOSITI BANCARI	200,74	7,97
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	4.431,91	7.960,08
D1. RISULTATI REALIZZATI	12.198,57	-22.135,12
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-7.766,66	30.095,20
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI		9.034,69
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI		9.034,69
Risultato lordo della gestione di portafoglio	313.178,06	-601.357,81
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-1.955,77	-5.687,67
G1. Bolli, spese e commissioni	-1.955,77	-5.687,67
Risultato netto della gestione di portafoglio	311.222,29	-607.045,48
H. ONERI DI GESTIONE	-45.160,84	-61.413,50
H1. Commissione di gestione	-43.086,12	-58.066,93
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.074,72	-3.346,57
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	71,31	
I1. Altri ricavi	71,31	
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	266.132,76	-668.458,98

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	14,25	Volatilità della gestione	Medio / alta
Rendimento del benchmark	10,09	Volatilità del benchmark **	
Differenza	4,16	Volatilità dichiarata ***	Media

* 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