

| ATTIVITA' | Situazione al 31-12-2008 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
| | Valore complessivo | % sul totale attività | Valore complessivo | % sul totale attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI | 391,79 | 81,62 | | |
| 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 | 391,79 | 81,62 | | |
| A3. Parti di O.I.C.R. | | | | |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI | | | | |
| 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. | | | | |
| 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 | 88,05 | 18,34 | | |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare | | | | |
| G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | | | |
| H. ALTRE ATTIVITA' | 9,18 | 0,04 | | |
| H1. Ratei attivi | | | | |
| H2. Altri attivi (da specificare) | 0,18 | 0,04 | | |
| H2.1. Crediti d'imposta | | | | |
| H2.2. Crediti per ritenute | | | | |
| H2.3. Commissioni retrocesse | 0,18 | 0,04 | | |
| H2.4. Insussistenza passiva | | | | |
| H2.5. Vendite a termine divise | | | | |
| TOTALE ATTIVITA' | 480,02 | 100,00 | | |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 31-12-2008 | | 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 | | | | |
| M. ALTRE PASSIVITA' | -1,10 | 100,00 | | |
| M1. Ratei passivi | | | | |
| M2. Spese pubblicazione quota | | | | |
| M3. Spese revisione rendiconto | | | | |
| M4. Commissione di gestione | -1,10 | 100,00 | | |
| M5. Passività diverse | | | | |
| TOTALE PASSIVITA' | -1,10 | 100,00 | | |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 478,92 | | |
| Numero delle quote in circolazione | | 53.06900 | | |
| Valore unitario delle quote | | 9,024 | | |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse | | | | 53,06900 |
| Quote rimborsate | | | | |

| | Rendiconto al 31-12-2008 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI | | |
| 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. UTILI/PERDITA DA REALIZZI | | |
| A2.1. Titoli di debito | | |
| A2.2. Titoli azionari | | |
| A2.3. Parti di O.I.C.R. | | |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | | |
| A3.1. Titoli di debito | -46,66 | |
| A3.2. Titoli di capitale | -46,66 | |
| A3.3. Parti di O.I.C.R. | | |
| Risultato gestione strumenti finanziari | -46,66 | |
| 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 | | |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI | | |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | |
| D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | | |
| D1. RISULTATI REALIZZATI | | |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI | | |
| E. PROVENTI SU CREDITI | | |
| F. ALTRI PROVENTI | | |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI | 0,18 | |
| F2. PROVENTI DIVERSI | 0,18 | |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio | -46,48 | |
| G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare) | | |
| G1. Bolli, spese e commissioni | | |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | -46,48 | |
| H. ONERI DI GESTIONE | | |
| H1. Commissione di gestione | -1,10 | |
| H2. Spese pubblicazione quota | -1,10 | |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia | | |
| H4. Altri oneri di gestione | | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | | |
| I1. Altri ricavi | | |
| I2. Altri costi | | |
| Utile/perdita della gestione del Fondo | -47,58 | |

SEZIONE DI CONFRONTO *

| | | | |
|---------------------------|-------|-----------------------------|---------------|
| Rendimento della gestione | -3,90 | Volatilità della gestione | Medio / bassa |
| Rendimento del benchmark | -1,69 | Volatilità del benchmark ** | Medio |
| Differenza | -2,24 | Volatilità dichiarata *** | Alta |

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

** indicate soltanto in caso di gestione passiva

*** indicate soltanto in caso di gestione passiva

SEZIONE DI CONFRONTO *

| | | | |
|---------------------------|--|---------------------------|--|
| Rendimento della gestione | | Volatilità della gestione | |
| | | Volatilità dichiarata | |

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark