

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	12.098.594,94	55,08	60.652.810,54	99,18
A1. Titoli di debito	6.523.752,80	29,70	6.857.619,50	11,21
A1.1. Titoli di Stato	6.523.752,80	29,70	6.857.619,50	11,21
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	3.099.583,97	14,11		
A3. Parti di O.I.C.R.	2.475.258,17	11,27	53.795.191,04	87,96
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	9.361.705,10	42,62		
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.	9.361.705,10	42,62		
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	375.541,07	1,71	104.603,61	0,17
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	1.291,58	0,01	115.718,81	0,19
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	129.521,71	0,59	282.863,78	0,46
H1. Ratei attivi	104.372,75	0,48	137.335,17	0,22
H2. Altri attivi (da specificare)	25.148,96	0,11	145.528,61	0,24
H2.1. Crediti d'imposta	23.918,67	0,11	58.134,05	0,10
H2.2. Crediti per ritenute	1.230,29	0,01		
H2.3. Commissioni retrocesse			87.394,56	0,14
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	21.966.654,40	100,00	61.155.996,74	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	-482.291,15	78,27	-2.027.379,39	87,82
M. ALTRE PASSIVITA'	-133.931,32	21,73	-281.110,87	12,18
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	0,19	-1.152,00	0,03
M3. Spese revisione rendiconto	-17.392,69	2,82	-16.745,47	0,73
M4. Commissione di gestione	-115.386,63	18,72	-263.213,40	11,40
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-616.222,47	100,00	-2.308.490,26	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		21.350.431,93		58.847.506,48
Numero delle quote in circolazione		2.364.604,19500		5.826.710,34300
Valore unitario delle quote		9,029		10,10

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	189.587,64900	82.556,28800	16.322,90600	69.150,20200
Quote rimborsate	1.291.322,21000	1.223.336,36800	734.329,37300	570.736,37600

	Rendiconto al 31-12-2008	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	374.871,97	38.379,43
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	356.366,67	37.871,02
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	18.505,30	
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		508,41
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-2.254.362,86	731.086,23
A2.1. Titoli di debito	-110.172,46	-121,05
A2.2. Titoli azionari	-278.863,24	
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-1.865.327,16	731.207,28
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-1.447.553,43	481.376,60
A3.1. Titoli di debito	-154.381,60	-12.560,79
A3.2. Titoli di capitale	-273.206,00	
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-1.019.965,83	493.937,39
Risultato gestione strumenti finanziari	-3.327.044,32	1.250.842,26
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	46.149,45	18.368,16
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	46.149,45	18.368,16
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		
D1. RISULTATI REALIZZATI	-2.087,89	-564.772,94
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-88.893,43	-309.998,29
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	130.158,57	
F2. PROVENTI DIVERSI	130.158,57	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	-3.152.824,19	704.437,48
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni	-25.579,75	-671,80
Risultato netto della gestione di portafoglio	-3.178.403,94	703.765,68
H. ONERI DI GESTIONE		
H1. Commissione di gestione	-734.241,86	-1.242.289,32
H2. Spese pubblicazione quota	-708.695,83	-1.224.391,85
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.152,00	-1.152,00
H4. Altri oneri di gestione	-24.394,03	-16.745,47
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		396.459,64
I2. Altri costi		431.775,80
Utile/perdita della gestione del Fondo	-3.912.645,80	-142.064,00

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-10,60	Volatilità della gestione	Medio / bassa
Rendimento del benchmark	-3,96	Volatilità del benchmark **	Medio / bassa
Differenza	-6,64	Volatilità dichiarata ***	Medio / bassa

* 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