

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	210.534,91	42,01	1.411.231,18	99,34
A1. Titoli di debito	22.074,80	4,40		
A1.1. Titoli di Stato				
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	22.074,80	4,40		
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	94.171,54	18,79		
A3. Parti di O.I.C.R.	94.288,57	18,81	1.411.231,18	99,34
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	282.723,64	56,41		
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.	282.723,64	56,41		
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	6.234,82	1,24	6.684,39	0,47
E. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	224,10	0,04		
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	1.447,48	0,29	2.636,66	0,19
H1. Ratei attivi	1.288,72	0,26		
H2. Altri attivi (da specificare)	158,76	0,03	2.636,66	0,19
H2.1. Crediti d'imposta	52,90	0,01	99,84	0,01
H2.2. Crediti per ritenute	105,86	0,02		
H2.3. Commissioni retrocesse			2.536,82	0,18
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	501.164,95	100,00	1.420.552,23	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'	-5.926,88	100,00	-7.333,64	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	19,44	-504,99	6,89
M3. Spese revisione rendiconto	-2.680,74	45,23	-1.432,93	19,54
M4. Commissioni di gestione	-2.094,14	35,33	-5.395,72	73,57
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-5.926,88	100,00	-7.333,64	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		495.238,07		1.413.218,59
Numero delle quote in circolazione		80.000.00100		139.146.74100
Valore unitario delle quote		6,19		10,156

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse				
Quote rimborsate	59.146.74000			

	Rendiconto al 31-12-2008	Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI			
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	2.289,40	46,38	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	397,74		
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	1.711,50		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	180,16	46,38	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-168.111,86	9.306,45	
A2.1. Titoli di debito	68,82		
A2.2. Titoli azionari	-17.059,96		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-151.120,72	9.306,45	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-141.951,03	5.691,27	
A3.1. Titoli di debito	-6,91		
A3.2. Titoli di capitale	-20.069,14		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-121.874,98	5.691,27	
Risultato gestione strumenti finanziari	-307.773,49	15.044,10	
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	-1.379,74	3.870,56	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	-1.379,74	3.870,56	
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	5.546,65	-39.278,30	
D1. RISULTATI REALIZZATI	-9.307,92	-8.630,47	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	14.854,57	-30.647,83	
E. PROVENTI SU CREDITI			
F. ALTRI PROVENTI	2.810,03		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI			
F2. PROVENTI DIVERSI	2.810,03		
Risultato lordo della gestione di portafoglio	-300.796,55	-20.363,64	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)			
G1. Bolli, spese e commissioni	-1.131,45	38,24	
	-1.131,45	38,24	
Risultato netto della gestione di portafoglio	-301.928,00	-20.401,88	
H. ONERI DI GESTIONE			
H1. Commissione di gestione	-15.347,46	-11.959,38	
H2. Spese pubblicazione quota	-10.230,63	-10.021,46	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.152,00	-504,99	
H4. Altri oneri di gestione	-3.964,83	-1.432,93	
I. ALTRI RICAVI E ONERI			
I1. Altri ricavi		3.633,46	
I2. Altri costi		3.633,46	
Utile/perdita della gestione del Fondo	-317.275,46	-28.727,80	

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-39,05	Volatilità della gestione	Molto alta
Rendimento del benchmark	-32,34	Volatilità del benchmark **	Molto alta
Differenza	-6,71	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