

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2011		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	24.399.673,19	94,83	12.765.442,53	85,16
A1. Titoli di debito	22.719.662,13	88,30	10.996.947,05	73,36
A1.1. Titoli di Stato	22.719.662,13	88,30	10.996.947,05	73,36
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	1.680.011,06	6,53	1.768.495,48	11,80
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI			271.754,56	1,81
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.			271.754,56	1,81
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	862.401,69	3,35	1.362.779,05	9,09
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	453.451,42	1,76	575.914,70	3,84
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	14.430,25	0,06	14.650,99	0,10
H1. Ratei attivi	10.523,35	0,04	13.658,61	0,09
H2. Altri attivi (da specificare)	3.906,90	0,02	992,38	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	3.906,90	0,02	992,38	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	25.729.956,55	100,00	14.990.541,83	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2011		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'	-117.289,20	100,00	-59.714,06	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-10.401,25	8,87	-3.797,83	6,36
M4. Commissione di gestione	-106.887,95	91,13	-55.916,23	93,64
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-117.289,20	100,00	-59.714,06	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		25.612.667,35		14.930.827,77
Numero delle quote in circolazione		2.684.470,982		1.544.085,11700
Valore unitario delle quote		9,541		9,67

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	473.405,695	405.723,465	385.444,299	370.301,340
Quote rimborsate	54.051,121	150.164,966	114.991,653	175.281,194

	Rendiconto al 31-12-2011	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	57.378,15	116.472,61
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	34.918,41	106.914,72
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	5.607,85	7.566,86
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	16.851,89	1.991,03
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-252.664,12	-79.505,55
A2.1. Titoli di debito	163.798,27	-77.384,69
A2.2. Titoli azionari	-178.744,34	16.340,06
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-237.718,05	-18.460,92
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	211.880,74	-120.211,77
A3.1. Titoli di debito	211.837,80	-158.752,68
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	42,94	38.540,91
Risultato gestione strumenti finanziari	16.594,77	-83.244,71
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	1.813,62	777,85
C1. SU DEPOSITI BANCARI	1.813,62	777,85
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	11.866,33	41.698,43
D1. RISULTATI REALIZZATI	-7.876,04	38.852,77
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	19.742,37	2.845,66
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	17.167,97	992,38
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	17.167,97	992,38
Risultato lordo della gestione di portafoglio	47.442,69	-39.776,05
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	47.442,69	-39.776,05
H. ONERI DI GESTIONE	-365.616,03	-162.402,53
H1. Commissione di gestione	-354.629,19	-158.835,36
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-10.986,84	-3.567,17
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-318.173,34	-202.178,58

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	-1,33	Volatilità della gestione	Medio / bassa
		Volatilità dichiarata	Medio / alta

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark