

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2012		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	7.711.803,41	63,22	8.120.190,07	67,65
A1. Titoli di debito	2.143.852,67	17,57	2.737.253,47	22,81
A1.1. Titoli di Stato	2.143.852,67	17,57	2.737.253,47	22,81
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	714.463,94	5,86	498.024,86	4,15
A3. Parti di O.I.C.R.	4.853.486,80	39,79	4.884.911,74	40,70
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	4.102.841,27	33,63	3.070.883,64	25,59
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.	4.102.841,27	33,63	3.070.883,64	25,59
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	343.207,81	2,81	639.348,78	5,33
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare			152.251,11	1,27
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	40.666,62	0,33	19.957,97	0,17
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	40.666,62	0,33	19.957,97	0,17
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	40.666,62	0,33	19.957,97	0,17
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	12.198.519,11	100,00	12.002.631,57	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2012		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
II. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE	-161.758,58	70,15		
M. ALTRE PASSIVITA'	-68.828,28	29,85	-59.876,85	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-10.273,50	4,46	-7.652,25	12,78
M4. Commissione di gestione	-58.554,78	25,39	-52.224,60	87,22
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-230.586,86	100,00	-59.876,85	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		11.967.932,25		11.942.754,72
Numero delle quote in circolazione		1.226.314,934		1.367.059,490
Valore unitario delle quote		9,759		8,736

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	54.616,996	25.406,050	18.555,607	10.079,520
Quote rimborsate	17.715,479	85.125,642	43.917,882	102.643,726

	Rendiconto al 31-12-2012		Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	167.248,36		135.687,49	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	20.499,25		21.009,03	
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	146.749,11		114.678,46	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	254.997,67		-387.722,80	
A2.1. Titoli di debito	30.840,03		10.752,08	
A2.2. Titoli azionari	-46.888,31		-28.160,25	
A2.3. Parti di O.I.C.R.	271.045,95		-370.314,63	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.073.660,13		-707.677,82	
A3.1. Titoli di debito	11.532,95		26.711,89	
A3.2. Titoli di capitale	74.657,35		-58.278,81	
A3.3. Parti di O.I.C.R.	987.469,83		-676.110,90	
Risultato gestione strumenti finanziari		1.495.906,16		-959.713,13
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	3.515,19		858,85	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	3.515,19		858,85	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	28.220,70		8.964,27	
D1. RISULTATI REALIZZATI	18.403,68		-15.284,42	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	9.817,02		24.248,69	
E. PROVENTI SU CREDITI				
F. ALTRI PROVENTI	40.728,39		30.887,14	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI				
F2. PROVENTI DIVERSI	40.728,39		30.887,14	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		1.568.370,44		-919.002,87
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)				
G1. Bolli, spese e commissioni				
Risultato netto della gestione di portafoglio		1.568.370,44		-919.002,87
H. ONERI DI GESTIONE	-236.085,99		-206.384,69	
H1. Commissione di gestione	-225.018,94		-198.041,45	
H2. Spese pubblicazione quota				
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-11.067,05		-8.343,24	
H4. Altri oneri di gestione				
I. ALTRI RICAVI E ONERI				
I1. Altri ricavi				
I2. Altri costi				
Utile/perdita della gestione del Fondo		1.332.284,45		-1.125.387,56

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	11,71	Volatilità della gestione	Media
Rendimento del benchmark	14,23	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,52	Volatilità dichiarata ***	Alta

* 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