

| 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