

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	115.317,35	82,74	65.863,32	39,96
A1. Titoli di debito				
A1.1. Titoli di Stato				
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	2.118,18	1,52	4.378,44	2,66
A3. Parti di O.I.C.R.	113.199,17	81,22	61.484,88	37,30
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	20.109,83	14,43	88.059,19	53,42
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.	20.109,83	14,43	88.059,19	53,42
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	3.888,66	2,78	8.615,36	5,23
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	38,24	0,04	2.235,61	1,36
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	18,77	0,01	66,21	0,04
H1. Ratei attivi			42,28	0,03
H2. Altri attivi (da specificare)	18,77	0,01	23,93	0,01
H2.1. Crediti d'imposta	18,77	0,01		
H2.2. Crediti per ritenute			23,93	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	139.372,85	100,00	164.839,69	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2009		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'	-779,82	100,00	-4.687,56	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota			-1.152,00	24,58
M3. Spese revisione rendiconto	-95,43	12,24	-2.680,74	57,19
M4. Commissione di gestione	-684,39	87,76	-850,80	18,15
M5. Passività diverse			-4,02	0,09
TOTALE PASSIVITA'	-779,82	100,00	-4.687,56	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		138.593,03		160.152,13
Numero delle quote in circolazione		18.312.37900		25.240.99800
Valore unitario delle quote		7,568		6,345

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.156,55200		232,16200	100,67100
Quote rimborsate		1.045,64300	7.372,36100	

	Rendiconto al 31-12-2009	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	964,09	604,69
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito		
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	23,72	15,01
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	940,37	589,68
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	16.561,03	-48.097,49
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari	2.360,58	-413,33
A2.3. Parti di O.I.C.R.	14.200,45	-47.684,16
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	16.819,46	-63.273,59
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale	702,10	-1.288,64
A3.3. Parti di O.I.C.R.	16.117,36	-61.984,95
Risultato gestione strumenti finanziari	34.344,58	-110.766,39
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	208,54	100,63
C1. SU DEPOSITI BANCARI	208,54	100,63
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-1.832,77	4.526,07
D1. RISULTATI REALIZZATI	-67,13	-8.401,86
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-1.765,64	12.927,93
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	18,77	19,91
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	18,77	19,91
Risultato lordo della gestione di portafoglio	32.739,12	-106.119,78
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-396,12	-3.724,19
G1. Bolli, spese e commissioni	-396,12	-3.724,19
Risultato netto della gestione di portafoglio	32.343,00	-109.843,97
H. ONERI DI GESTIONE	-3.208,70	-6.103,35
H1. Commissione di gestione	-3.075,03	-986,51
H2. Spese pubblicazione quota		-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-133,67	-3.964,84
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	46,00	
I1. Altri ricavi	46,00	
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	29.180,30	-115.947,32

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	19,28	Volatilità della gestione	Medio/alta
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark **	
Differenza		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