

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>2.118.112,92</b>	<b>90,79</b>	<b>1.140.756,14</b>	<b>49,90</b>
<b>A1. Titoli di debito</b>	1.666.364,49	71,43	807.930,77	35,34
<b>A1.1. Titoli di Stato</b>	1.666.364,49	71,43	807.930,77	35,34
<b>A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili</b>				
<b>A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>A2. Titoli azionari</b>				
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>	451.748,43	19,36	332.825,37	14,56
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>117.761,98</b>	<b>5,05</b>	<b>1.044.564,64</b>	<b>45,70</b>
<b>B1. Titoli di debito</b>				
<b>B1.1. Titoli di Stato</b>				
<b>B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili</b>				
<b>B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>B2. Titoli azionari</b>				
<b>B3. Parti di O.I.C.R.</b>	117.761,98	5,05	1.044.564,64	45,70
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>C1.1. Opzioni negoziate</b>				
<b>C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>C2.1. Opzioni non negoziate</b>				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>19.086,61</b>	<b>0,82</b>	<b>96.846,06</b>	<b>4,24</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>76.837,07</b>	<b>3,29</b>		
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.217,09</b>	<b>0,05</b>	<b>3.764,02</b>	<b>0,16</b>
<b>H1. Ratei attivi</b>	1.194,64	0,05	1.527,25	0,07
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>	22,45		2.236,77	0,10
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>	22,45		2.236,77	0,10
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>				
<b>H2.3. Commissioni retrocesse</b>				
<b>H2.4. Insussistenza passiva</b>				
<b>H2.5. Vendite a termine divise</b>				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.333.015,67</b>	<b>100,00</b>	<b>2.285.930,86</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-12.133,62</b>	<b>100,00</b>	<b>-12.061,98</b>	<b>100,00</b>
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>	-921,60	7,60	-1.152,00	9,55
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>	-1.181,09	9,73	-1.189,17	9,86
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-10.030,93	82,67	-9.720,81	80,59
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-12.133,62</b>	<b>100,00</b>	<b>-12.061,98</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>2.320.882,05</b>		<b>2.273.868,88</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		454.858,87100		433.881,05700
<b>Valore unitario delle quote</b>		5,102		5,241

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Quote emesse</b>	16.851,27900	2.593,13600	16.933,10800	24.277,11300
<b>Quote rimborsate</b>	570,68300	8.178,35200	14.520,78900	16.406,99800

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) SCEGLIERE CONSERVATIVO

SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2010

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	14.834,03	13.596,83
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	14.834,03	13.596,83
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-12.799,48	25.014,25
A2.1. Titoli di debito	-8.256,93	24.329,60
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-4.542,55	684,65
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-19.478,44	22.307,86
A3.1. Titoli di debito	-20.770,96	6.950,01
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	1.292,52	15.357,85
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>-17.443,89</b>	<b>60.918,94</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
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		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>	<b>240,75</b>	<b>3.190,89</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	240,75	3.190,89
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>-1.044,58</b>	<b>2.236,77</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	-1.044,58	2.236,77
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>-18.247,72</b>	<b>66.346,60</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>-18.247,72</b>	<b>66.346,60</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-43.648,12</b>	<b>-41.185,42</b>
H1. Commissione di gestione	-39.294,94	-38.031,03
H2. Spese pubblicazione quota	-921,60	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-3.431,58	-2.002,39
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-61.895,84</b>	<b>25.161,18</b>

SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	-2,65	Volatilità della gestione	Medio / bassa
Rendimento del benchmark	0,76	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-3,41	Volatilità dichiarata ***	Bassa

\* 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