

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2008		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	5.688.268,85	68,75		
A1. Titoli di debito	1.898.825,50	22,95		
A1.1. Titoli di Stato	1.898.825,50	22,95		
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	3.652.987,97	44,15		
A3. Parti di O.I.C.R.	136.455,38	1,65		
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	2.490.503,85	30,10		
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.	2.490.503,85	30,10		
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	71.129,26	0,86		
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	38,39	0,00		
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	23.903,69	0,29		
H1. Ratei attivi	23.894,09	0,29		
H2. Altri attivi (da specificare)	9,60	0,00		
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	9,60	0,00		
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	8.273.844,04	100,00		

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2008		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'	-41.896,93	100,00		
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	-41.896,93	100,00		
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-41.896,93	100,00		
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		8.231.947,11		
Numero delle quote in circolazione		1.147.895,05100		
Valore unitario delle quote		7,171		

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	623.996,38400	418.620,44500	94.366,63300	38.581,62700
Quote rimborsate			13.128,72700	14.541,31100

	Rendiconto al 31-12-2008	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	98.222,22	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	17.287,46	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	80.934,76	
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-880.215,94	
A2.1. Titoli di debito	29.710,27	
A2.2. Titoli azionari	-663.738,59	
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-246.187,62	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-2.010.666,99	
A3.1. Titoli di debito	12.207,08	
A3.2. Titoli di capitale	-1.123.178,56	
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-899.695,51	
Risultato gestione strumenti finanziari	-2.792.660,71	
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		
C1. SU DEPOSITI BANCARI	324,95	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	324,95	
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		
D1. RISULTATI REALIZZATI	-285.266,23	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-285.266,23	
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	9,60	
F2. PROVENTI DIVERSI	9,60	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	-3.077.592,39	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-3.077.592,39	
H. ONERI DI GESTIONE		
H1. Commissione di gestione	-131.403,16	
H2. Spese pubblicazione quota	-131.359,86	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-43,30	
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-3.208.995,55	

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-28,53	Volatilità della gestione	Medio / alta
Rendimento del benchmark	-30,49	Volatilità del benchmark **	Molto alta
Differenza	1,96	Volatilità dichiarata ***	Alta

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

*** indicate soltanto in caso di gestione attiva

** indicate soltanto in caso di gestione passiva

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark