

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2006		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>637.420,52</b>	<b>33,75</b>	<b>369.318,30</b>	<b>24,42</b>
<b>A1. Titoli di debito</b>	594.768,80	31,49	369.318,30	24,42
<b>A1.1. Titoli di Stato</b>	594.768,80	31,49	369.318,30	24,42
<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>	42.651,72	2,26		
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>1.259.052,69</b>	<b>66,66</b>	<b>1.126.834,72</b>	<b>74,53</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>	1.259.052,69	66,66	1.126.834,72	74,53
<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>-16.787,59</b>	<b>-0,88</b>	<b>9.236,37</b>	<b>0,61</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>8.949,28</b>	<b>0,47</b>	<b>6.611,79</b>	<b>0,44</b>
<b>H1. Ratei attivi</b>	8.870,93	0,47	6.611,79	0,44
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>	78,35			
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>				
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>	78,35			
<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>1.888.634,90</b>	<b>100,00</b>	<b>1.512.001,18</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2006		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>-30.338,88</b>	<b>100,00</b>	<b>-3.688,86</b>	<b>100,00</b>
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>	-1.248,00	4,11	-96,00	2,60
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>	-1.600,00	5,27	-1.080,00	29,28
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-27.490,88	90,61	-2.512,86	68,12
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-30.338,88</b>	<b>100,00</b>	<b>-3.688,86</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>1.858.296,02</b>		<b>1.508.312,32</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		186.998,97400		149.750,43700
<b>Valore unitario delle quote</b>		9,94		10,07

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Quote emesse</b>	9.808,85500	9.870,36600	9.804,98900	9.367,03100
<b>Quote rimborsate</b>		442,71800	1.159,98600	

	Rendiconto al 31-12-2006	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	21.806,81	1.298,63
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	21.381,66	1.298,63
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	425,15	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-4.275,67	
A2.1. Titoli di debito	-31,88	
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-4.243,79	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-7.470,36	13.366,78
A3.1. Titoli di debito	-21.343,82	2.103,57
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	13.873,46	11.263,21
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>10.060,78</b>	<b>14.665,41</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>		
C1. SU DEPOSITI BANCARI		
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>78,35</b>	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	78,35	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>10.139,13</b>	<b>14.665,41</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-83,55</b>	<b>-168,60</b>
G1. Bolli, spese e commissioni	-83,55	-168,60
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>10.055,58</b>	<b>14.496,81</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-29.162,88</b>	<b>-3.688,86</b>
H1. Commissione di gestione	-27.490,88	-2.512,86
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-96,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-520,00	-1.080,00
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>-19.107,30</b>	<b>10.807,95</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark **	
Differenza		Volatilità dichiarata ***	

\* 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	-1,29	Volatilità della gestione	MEDIO/BASSA
		Volatilità dichiarata	MEDIO/BASSA

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark