

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2006		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	637.420,52	33,75	369.318,30	24,42
A1. Titoli di debito	594.768,80	31,49	369.318,30	24,42
A1.1. Titoli di Stato	594.768,80	31,49	369.318,30	24,42
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	42.651,72	2,26		
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	1.259.052,69	66,66	1.126.834,72	74,53
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.	1.259.052,69	66,66	1.126.834,72	74,53
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	-16.787,59	-0,88	9.236,37	0,61
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	8.949,28	0,47	6.611,79	0,44
H1. Ratei attivi	8.870,93	0,47	6.611,79	0,44
H2. Altri attivi (da specificare)	78,35			
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	78,35			
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	1.888.634,90	100,00	1.512.001,18	100,00

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

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

	Rendiconto al 31-12-2006	Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI			
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	
Risultato gestione strumenti finanziari	10.060,78	14.665,41	
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			
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI			
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI			
D1. RISULTATI REALIZZATI			
D2. RISULTATI NON REALIZZATI			
E. PROVENTI SU CREDITI			
F. ALTRI PROVENTI	78,35		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI			
F2. PROVENTI DIVERSI	78,35		
Risultato lordo della gestione di portafoglio	10.139,13	14.665,41	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-83,55	-168,60	
G1. Bolli, spese e commissioni	-83,55	-168,60	
Risultato netto della gestione di portafoglio	10.055,58	14.496,81	
H. ONERI DI GESTIONE	-29.162,88	-3.688,86	
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			
I. ALTRI RICAVI E ONERI			
I1. Altri ricavi			
I2. Altri costi			
Utile/perdita della gestione del Fondo	-19.107,30	10.807,95	

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