

| ATTIVITA' | Situazione al 31-12-2012 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
| | Valore complessivo | % sul totale attività | Valore complessivo | % sul totale attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI | 21.411.383,07 | 94,98 | 24.399.673,19 | 94,83 |
| A1. Titoli di debito | 18.883.141,67 | 83,77 | 22.719.662,13 | 88,30 |
| A1.1. Titoli di Stato | 18.883.141,67 | 83,77 | 22.719.662,13 | 88,30 |
| A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili | | | | |
| A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi | | | | |
| A2. Titoli azionari | 2.138.173,19 | 9,48 | | |
| A3. Parti di O.I.C.R. | 390.068,21 | 1,73 | 1.680.011,06 | 6,53 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI | | | | |
| 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. | | | | |
| 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 | 1.048.689,48 | 4,65 | 862.401,69 | 3,35 |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare | 22.767,12 | 0,10 | 453.451,42 | 1,76 |
| G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | | | |
| H. ALTRE ATTIVITA' | 59.911,16 | 0,27 | 14.430,25 | 0,06 |
| H1. Ratei attivi | 56.442,54 | 0,25 | 10.523,35 | 0,04 |
| H2. Altri attivi (da specificare) | 3.468,62 | 0,02 | 3.906,90 | 0,02 |
| H2.1. Crediti d'imposta | | | | |
| H2.2. Crediti per ritenute | 3.468,62 | 0,02 | 3.906,90 | 0,02 |
| H2.3. Commissioni retrocesse | | | | |
| H2.4. Insussistenza passiva | | | | |
| H2.5. Vendite a termine divise | | | | |
| TOTALE ATTIVITA' | 22.542.750,83 | 100,00 | 25.729.956,55 | 100,00 |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 31-12-2012 | | 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 | -456.940,46 | 77,91 | | |
| M. ALTRE PASSIVITA' | -129.586,64 | 22,09 | -117.289,20 | 100,00 |
| M1. Ratei passivi | | | | |
| M2. Spese pubblicazione quota | | | | |
| M3. Spese revisione rendiconto | -22.470,01 | 3,83 | -10.401,25 | 8,87 |
| M4. Commissione di gestione | -107.116,63 | 18,26 | -106.887,95 | 91,13 |
| M5. Passività diverse | | | | |
| TOTALE PASSIVITA' | -586.527,10 | 100,00 | -117.289,20 | 100,00 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 21.956.223,73 | | 25.612.667,35 |
| Numero delle quote in circolazione | | 2.263.531,527 | | 2.684.470,982 |
| Valore unitario delle quote | | 9,700 | | 9,541 |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse | 332.888,089 | 201.546,818 | 115.935,094 | 62.767,757 |
| Quote rimborsate | 186.336,590 | 301.376,725 | 230.747,455 | 415.616,443 |

| | Rendiconto al 31-12-2012 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI | | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 239.071,64 | 57.378,15 |
| A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito | 223.207,47 | 34.918,41 |
| A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari | 11.158,45 | 5.607,85 |
| A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R. | 4.705,72 | 16.851,89 |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | 249.927,40 | -252.664,12 |
| A2.1. Titoli di debito | 215.896,87 | 163.798,27 |
| A2.2. Titoli azionari | 26.201,04 | -178.744,34 |
| A2.3. Parti di O.I.C.R. | 7.829,49 | -237.718,05 |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | 379.750,26 | 211.880,74 |
| A3.1. Titoli di debito | 359.966,54 | 211.837,80 |
| A3.2. Titoli di capitale | 18.477,89 | |
| A3.3. Parti di O.I.C.R. | 1.305,83 | 42,94 |
| Risultato gestione strumenti finanziari | 868.749,30 | 16.594,77 |
| 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 | 1.015,02 | 1.813,62 |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI | 1.015,02 | 1.813,62 |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | |
| D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | -11.013,91 | 11.866,33 |
| D1. RISULTATI REALIZZATI | 1.992,96 | -7.876,04 |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI | -13.006,87 | 19.742,37 |
| E. PROVENTI SU CREDITI | | |
| F. ALTRI PROVENTI | 3.493,74 | 17.167,97 |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI | | |
| F2. PROVENTI DIVERSI | 3.493,74 | 17.167,97 |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio | 862.244,15 | 47.442,69 |
| G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare) | | |
| G1. Bolli, spese e commissioni | | |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | 862.244,15 | 47.442,69 |
| H. ONERI DI GESTIONE | -460.710,21 | -365.616,03 |
| H1. Commissione di gestione | -437.190,94 | -354.629,19 |
| H2. Spese pubblicazione quota | | |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia | -23.519,27 | -10.986,84 |
| H4. Altri oneri di gestione | | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | | |
| I1. Altri ricavi | | |
| I2. Altri costi | | |
| Utile/perdita della gestione del Fondo | 401.533,94 | -318.173,34 |

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 | 1,67 | Volatilità della gestione | Medio bassa |
| | | Volatilità dichiarata | Medio alta |

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark