

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>5.465.359,28</b>	<b>67,81</b>		
A1. Titoli di debito				
A1.1. Titoli di Stato				
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.	5.465.359,28	67,81		
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>2.135.059,34</b>	<b>26,49</b>	<b>7.489.879,75</b>	<b>95,18</b>
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.	2.135.059,34	26,49	7.489.879,75	95,18
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Opzioni negoziate				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Opzioni non negoziate				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>450.514,96</b>	<b>5,59</b>	<b>350.318,75</b>	<b>4,45</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>2.536,88</b>	<b>0,03</b>	<b>28.854,41</b>	<b>0,37</b>
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>6.009,00</b>	<b>0,07</b>		
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	6.009,00	0,07		
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	6.009,00	0,07		
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>8.059.479,46</b>	<b>100,00</b>	<b>7.869.052,91</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>				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-19.180,66</b>	<b>100,00</b>	<b>-17.337,27</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-921,60	4,80	-1.152,00	6,64
M3. Spese revisione rendiconto	-7.920,24	41,29	-6.236,60	35,97
M4. Commissione di gestione	-10.338,82	53,90	-9.948,67	57,38
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-19.180,66</b>	<b>100,00</b>	<b>-17.337,27</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>8.040.298,80</b>		<b>7.851.715,64</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		2.544.706,78800		2.793.520,77000
<b>Valore unitario delle quote</b>		3,16		2,81

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	21.195,62400	15.617,27600	8.116,91600	74.359,12300
Quote rimborsate	99.255,63600	100.233,34000	75.062,40700	93.551,53800

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>			
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	42.063,06		
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito			
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari			
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	42.063,06		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	710.085,79	16.809,83	
A2.1. Titoli di debito			
A2.2. Titoli azionari			
A2.3. Parti di O.I.C.R.	710.085,79	16.809,83	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	377.755,47	1.274.878,83	
A3.1. Titoli di debito			
A3.2. Titoli di capitale			
A3.3. Parti di O.I.C.R.	377.755,47	1.274.878,83	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>1.129.904,32</b>		<b>1.291.688,66</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>312,19</b>	<b>288,13</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	312,19	288,13	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI			
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-167.477,51</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI	-714,47		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-166.763,04		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>			
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>6.009,00</b>		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI			
F2. PROVENTI DIVERSI	6.009,00		
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>968.748,00</b>		<b>1.291.976,79</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-5.559,98</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni	-5.559,98		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>963.188,02</b>		<b>1.291.976,79</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-47.210,53</b>	<b>-42.860,00</b>	
H1. Commissione di gestione	-38.978,79	-35.433,16	
H2. Spese pubblicazione quota	-921,60	-1.152,00	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-7.310,14	-6.274,84	
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>915.977,49</b>		<b>1.249.116,79</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	12,46	Volatilità della gestione	Molto alta
		Volatilità dichiarata	Molto alta

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark