

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>A1. Titoli di debito</b>				
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.				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>3.573.939,41</b>	<b>98,12</b>	<b>5.682.071,73</b>	<b>95,23</b>
<b>B1. Titoli di debito</b>				
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.	<b>3.573.939,41</b>	<b>98,12</b>	<b>5.682.071,73</b>	<b>95,23</b>
<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>2.104,76</b>	<b>0,06</b>	<b>284.412,25</b>	<b>4,77</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>66.453,16</b>	<b>1,82</b>		
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>				
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)				
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>3.642.497,33</b>	<b>100,00</b>	<b>5.966.483,98</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>				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>	<b>-66.453,16</b>	<b>98,78</b>		
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-819,48</b>	<b>1,22</b>	<b>-1.634,65</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-13,17	0,02		
M3. Spese revisione rendiconto	-22,53	0,03		
M4. Commissione di gestione	-783,78	1,17	-1.634,65	100,00
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-67.272,64</b>	<b>100,00</b>	<b>-1.634,65</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>3.575.224,69</b>		<b>5.964.849,33</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		720.581,16700		1.155.525,82800
<b>Valore unitario delle quote</b>		4,96		5,16

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	4.955,98400	28.060,91100	1.475,09300	
Quote rimborsate	110.726,76500	165.665,57400	79.316,63900	113.727,67100

	Rendiconto al 31-12-2006	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	89.970,51	45.491,75
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.	89.970,51	45.491,75
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	19.883,37	2.989,83
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	19.883,37	2.989,83
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	67.785,46	-46.293,29
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	67.785,46	-46.293,29
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>177.639,34</b>	<b>2.188,29</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>	<b>-288.675,69</b>	<b>573.334,33</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	-113.671,26	133.976,10
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-175.004,43	439.358,23
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI		
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>-111.036,35</b>	<b>575.522,62</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-0,03</b>	
G1. Bolli, spese e commissioni	-0,03	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>-111.036,38</b>	<b>575.522,62</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-96.632,96</b>	<b>-141.152,28</b>
H1. Commissione di gestione	-93.424,96	-137.877,28
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.056,00	-2.123,00
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>-207.669,34</b>	<b>434.370,34</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	-3,88	Volatilità della gestione	MEDIA
Rendimento del benchmark	-1,12	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,76	Volatilità dichiarata ***	MEDIO/BASSA

\* 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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark