

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>34.896.707,23</b>	<b>88,95</b>	<b>25.082.358,27</b>	<b>96,81</b>
<b>A1. Titoli di debito</b>	32.559.782,73	82,99	23.711.343,59	91,52
<b>A1.1. Titoli di Stato</b>	32.559.782,73	82,99	22.082.930,64	85,24
<b>A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili</b>			1.628.412,95	6,29
<b>A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>A2. Titoli azionari</b>			564.661,92	2,18
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>	2.336.924,50	5,96	806.352,76	3,11
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>364.218,63</b>	<b>0,93</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>	364.218,63	0,93		
<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>2.462.570,58</b>	<b>6,28</b>	<b>701.202,84</b>	<b>2,71</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>1.462.586,05</b>	<b>3,73</b>	<b>314,66</b>	
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>47.535,98</b>	<b>0,12</b>	<b>123.645,45</b>	<b>0,48</b>
<b>H1. Ratei attivi</b>	45.802,83	0,12	123.378,16	0,48
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>	1.733,15		267,29	
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>				
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>	1.733,15		267,29	
<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>39.233.618,47</b>	<b>100,00</b>	<b>25.907.521,22</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>				
<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>-162.343,34</b>	<b>100,00</b>	<b>-129.584,43</b>	<b>100,00</b>
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>				
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>	-13.845,01	8,53	-21.246,50	16,40
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-148.498,33	91,47	-108.337,93	83,60
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-162.343,34</b>	<b>100,00</b>	<b>-129.584,43</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>39.071.275,13</b>		<b>25.777.936,79</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		3.985.099,65100		2.572.212,41800
<b>Valore unitario delle quote</b>		9,804		10,022

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Quote emesse</b>	20.532.71900	659.485,38300	701.579,70200	842.371,30800
<b>Quote rimborsate</b>	192.469,70600	201.086,09800	259.142,70500	158.383,37000

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	386.943,80	479.970,16
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	369.986,99	435.804,39
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	13.503,67	32.979,15
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	3.453,14	11.186,62
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-213.426,29	584.684,26
A2.1. Titoli di debito	-239.447,46	417.646,33
A2.2. Titoli azionari	1.232,46	99.143,79
A2.3. Parti di O.I.C.R.	24.788,71	67.894,14
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-493.647,36	440.922,45
A3.1. Titoli di debito	-546.259,54	282.410,11
A3.2. Titoli di capitale		52.068,20
A3.3. Parti di O.I.C.R.	52.612,18	106.444,14
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>-320.129,85</b>	<b>1.505.576,87</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>2.949,97</b>	<b>26.499,98</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	2.949,97	26.499,98
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>29.198,98</b>	<b>49.155,81</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	24.581,59	66.973,69
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	4.617,39	-17.817,88
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>1.733,15</b>	<b>267,29</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	1.733,15	267,29
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>-286.247,75</b>	<b>1.581.499,95</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>-286.247,75</b>	<b>1.581.499,95</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-500.582,74</b>	<b>-475.625,50</b>
H1. Commissione di gestione	-487.840,93	-454.340,76
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-12.741,81	-21.284,74
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		<b>11,82</b>
I1. Altri ricavi		11,82
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-786.830,49</b>	<b>1.105.886,27</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	-2,18	Volatilità della gestione	Medio / bassa
		Volatilità dichiarata	Media

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark