

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	40.930,05	75,66	13.553,53	31,01
A1. Titoli di debito	40.009,52	73,96	12.519,08	28,64
A1.1. Titoli di Stato	40.009,52	73,96	12.519,08	28,64
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.	920,53	1,70	1.034,45	2,37
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	1.206,47	2,23	951,16	2,18
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.	1.206,47	2,23	951,16	2,18
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	4.201,08	7,77	21.686,36	49,62
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	7.636,91	14,12	7.425,01	16,99
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	123,75	0,23	89,90	0,21
H1. Ratei attivi	123,75	0,23	89,90	0,21
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				
TOTALE ATTIVITA'	54.098,26	100,00	43.705,96	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2010		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'	-198,98	100,00	-154,21	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	-198,98	100,00	-154,21	100,00
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-198,98	100,00	-154,21	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		53.899,28		43.551,75
Numero delle quote in circolazione		5.503,07300		4.428,28300
Valore unitario delle quote		9,794		9,835

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	109,09800	13,74400	10,68600	977,04100
Quote rimborsate	35,77900			

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI			
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	817,83	1.191,28	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	817,83	1.191,28	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari			
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.			
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-21,12	-554,79	
A2.1. Titoli di debito	-106,36	-569,03	
A2.2. Titoli azionari			
A2.3. Parti di O.I.C.R.	85,24	14,24	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-239,26	533,43	
A3.1. Titoli di debito	-408,88	160,18	
A3.2. Titoli di capitale			
A3.3. Parti di O.I.C.R.	169,62	373,25	
Risultato gestione strumenti finanziari	557,45	1.169,92	
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	-63,57	24,87	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-63,57	24,87	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI			
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	150,69	-34,54	
D1. RISULTATI REALIZZATI	140,15		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	10,54	-34,54	
E. PROVENTI SU CREDITI			
F. ALTRI PROVENTI			
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI			
F2. PROVENTI DIVERSI			
Risultato lordo della gestione di portafoglio	644,57	1.160,25	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)			
G1. Bolli, spese e commissioni			
Risultato netto della gestione di portafoglio	644,57	1.160,25	
H. ONERI DI GESTIONE	-808,27	-631,21	
H1. Commissione di gestione	-756,41	-592,97	
H2. Spese pubblicazione quota			
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-51,86	-38,24	
H4. Altri oneri di gestione			
I. ALTRI RICAVI E ONERI			
I1. Altri ricavi			
I2. Altri costi			
Utile/perdita della gestione del Fondo	-163,70	529,04	

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	-0,42	Volatilità della gestione	Medio / bassa
		Volatilità dichiarata	Medio / bassa

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark