

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	4.435.137,32	70,66	2.563.427,42	89,62
A1. Titoli di debito	860.150,65	13,70	489.189,82	17,10
A1.1. Titoli di Stato	860.150,65	13,70	489.189,82	17,10
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	206.519,44	3,29	532.714,44	18,62
A3. Parti di O.I.C.R.	3.368.467,23	53,67	1.541.523,16	53,89
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	1.453.692,82	23,16	245.197,55	8,57
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.	1.453.692,82	23,16	245.197,55	8,57
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	270.067,92	4,30	50.422,61	1,76
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	111.048,23	1,77	506,16	0,02
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	6.556,83	0,10	745,54	0,03
H1. Ratei attivi	4.555,15	0,07	745,54	0,03
H2. Altri attivi (da specificare)	2.001,68	0,03		
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	2.001,68	0,03		
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	6.276.503,12	100,00	2.860.299,28	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'	-25.804,07	100,00	-12.514,42	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-1.144,42	4,44	-1.473,73	11,78
M4. Commissione di gestione	-24.659,65	95,57	-11.040,69	88,22
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-25.804,07	100,00	-12.514,42	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		6.250.699,05		2.847.784,86
Numero delle quote in circolazione		573.824,80100		301.122,09500
Valore unitario delle quote		10,893		9,457

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	11.522,86700	81.077,24200	79.948,21900	105.537,71700
Quote rimborsate	3.373,24300	127,49100		1.882,60500

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	16.527,29	13.541,33
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	3.691,53	4.717,41
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	3.312,72	2.473,69
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	9.523,04	6.350,23
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-7.357,86	91.444,10
A2.1. Titoli di debito	1.780,25	9.039,61
A2.2. Titoli azionari	-6.319,80	54.942,26
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-2.818,31	27.462,23
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	595.670,41	470.101,34
A3.1. Titoli di debito	-725,96	7.195,25
A3.2. Titoli di capitale	15.623,01	146.956,91
A3.3. Parti di O.I.C.R.	580.773,36	315.949,18
Risultato gestione strumenti finanziari	604.839,84	575.086,77
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	208,39	2.130,72
C1. SU DEPOSITI BANCARI	208,39	2.130,72
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	58.913,95	-36.472,92
D1. RISULTATI REALIZZATI	30.758,58	-2.507,08
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	28.155,37	-33.965,84
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	2.001,68	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	2.001,68	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	665.963,86	540.744,57
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	665.963,86	540.744,57
H. ONERI DI GESTIONE	-75.094,39	-40.155,13
H1. Commissione di gestione	-73.978,23	-38.643,16
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.116,16	-1.511,97
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		44,50
I1. Altri ricavi		44,50
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	590.869,47	500.633,94

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	15,18	Volatilità della gestione	Molto alta
Rendimento del benchmark	18,75	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-3,57	Volatilità dichiarata ***	Alta

* 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