

ATTIVITA'	Situazione al 04-05-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>7.328.097,58</b>	<b>98,69</b>	<b>7.903.807,42</b>	<b>106,45</b>
<b>A1. Titoli di debito</b>	7.328.097,58	98,69	7.903.807,42	106,45
<b>A1.1. Titoli di Stato</b>	7.328.097,58	98,69	7.903.807,42	106,45
<b>A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili</b>				
<b>A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>A2. Titoli azionari</b>				
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</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>				
<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>36.755,33</b>	<b>0,50</b>	<b>123.778,15</b>	<b>1,67</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>60.351,73</b>	<b>0,81</b>	<b>41.656,36</b>	<b>0,56</b>
<b>H1. Ratei attivi</b>	60.351,73	0,81	41.656,36	0,56
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>				
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>				
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>				
<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>7.425.204,64</b>	<b>100,00</b>	<b>8.069.241,93</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 04-05-2010		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>-19.503,58</b>	<b>100,00</b>	<b>-61.828,73</b>	<b>317,01</b>
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>	-384,00	1,97	-1.152,00	5,91
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>	-1.334,79	6,84	-7.677,51	39,36
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-17.784,79	91,19	-52.999,22	271,74
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-19.503,58</b>	<b>100,00</b>	<b>-61.828,73</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>7.405.701,06</b>		<b>8.007.413,20</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		715.593,97700		768.669,91400
<b>Valore unitario delle quote</b>		10,349		10,417

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Quote emesse</b>				
<b>Quote rimborsate</b>	52.076,33600	999,60100		

	Rendiconto al 04-05-2010	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	70.797,53	351.385,72
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	70.797,53	351.385,72
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-2.612,02	9.319,46
A2.1. Titoli di debito	-2.612,02	9.319,46
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.		
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-49.878,46	10.703,67
A3.1. Titoli di debito	-49.878,46	10.703,67
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>18.307,05</b>	<b>371.408,85</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>-1.409,32</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-1.409,32	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<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>16.897,73</b>	<b>371.408,85</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>16.897,73</b>	<b>371.408,85</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-66.850,77</b>	<b>-266.498,96</b>
H1. Commissione di gestione	-65.112,86	-257.631,21
H2. Spese pubblicazione quota	-384,00	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.353,91	-7.715,75
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		<b>-35,81</b>
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		-35,81
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-49.953,04</b>	<b>104.874,08</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	-0,65	Volatilità della gestione	Bassa
		Volatilità dichiarata	Bassa

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark