

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>4.907.253,02</b>	<b>51,93</b>	<b>4.137.803,20</b>	<b>42,88</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1. Titoli di Stato				
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	55.907,05	0,59	305.795,16	3,17
A3. Parti di O.I.C.R.	4.851.345,97	51,34	3.832.008,04	39,71
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>4.187.683,83</b>	<b>44,32</b>	<b>5.343.652,66</b>	<b>55,38</b>
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.	4.187.683,83	44,32	5.343.652,66	55,38
<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>315.489,04</b>	<b>3,34</b>	<b>127.976,85</b>	<b>1,33</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare			1.065,16	0,01
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>38.642,30</b>	<b>0,41</b>	<b>38.671,30</b>	<b>0,40</b>
H1. Ratei attivi			4.683,67	0,05
H2. Altri attivi (da specificare)	38.642,30	0,41	33.987,63	0,35
H2.1. Crediti d'imposta	38.642,30	0,41	32.321,54	0,33
H2.2. Crediti per ritenute			1.666,09	0,02
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>9.449.068,19</b>	<b>100,00</b>	<b>9.649.169,17</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% 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>-432.686,89</b>	<b>89,56</b>	<b>-53.783,78</b>	<b>49,33</b>
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-50.417,43</b>	<b>10,44</b>	<b>-55.255,68</b>	<b>50,67</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	0,24	-1.152,00	1,06
M3. Spese revisione rendiconto	-5.766,34	1,19	-7.798,26	7,15
M4. Commissione di gestione	-43.499,09	9,00	-46.305,42	42,47
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-483.104,32</b>	<b>100,00</b>	<b>-109.039,46</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>8.965.963,87</b>		<b>9.540.129,71</b>
Numero delle quote in circolazione		1.047.818,08400		1.329.386,74700
Valore unitario delle quote		8,557		7,176

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse		15.336,79300		2.980,05600
Quote rimborsate	106.802,28300	80.753,07100	25.238,33700	87.091,82100

	Rendiconto al 31-12-2009	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	25.753,41	44.683,84
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito		
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	507,37	1.990,72
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	25.246,04	42.693,12
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	920.052,66	-4.253.320,12
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari	72.357,92	-37.730,13
A2.3. Parti di O.I.C.R.	847.694,74	-4.215.589,99
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	728.377,85	-2.337.220,39
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale	20.265,73	-109.850,18
A3.3. Parti di O.I.C.R.	708.112,12	-2.227.370,21
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>1.674.183,92</b>	<b>-6.545.856,67</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>908,11</b>	<b>18.240,94</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	908,11	18.240,94
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>6.597,85</b>	<b>-256.472,56</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	13.119,44	-183.098,92
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-6.521,59	-73.373,64
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>38.642,30</b>	<b>33.987,63</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	38.642,30	33.987,63
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>1.720.332,18</b>	<b>-6.750.100,66</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-12.070,21</b>	<b>-29.351,43</b>
G1. Bolli, spese e commissioni	-12.070,21	-29.351,43
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>1.708.261,97</b>	<b>-6.779.452,09</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-172.071,20</b>	<b>-322.102,70</b>
H1. Commissione di gestione	-165.114,62	-308.745,36
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-5.804,58	-12.205,34
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.363,01</b>	
I1. Altri ricavi	1.363,01	
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>1.537.553,78</b>	<b>-7.101.554,79</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	19,24	Volatilità della gestione	Media
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark **	
Differenza		Volatilità dichiarata ***	Media

\* 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