

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>6.009.594,73</b>	<b>57,73</b>	<b>6.442.490,83</b>	<b>66,63</b>
<b>A1. Titoli di debito</b>	1.348.421,47	12,95	1.631.272,13	16,87
<b>A1.1. Titoli di Stato</b>	1.348.421,47	12,95	1.631.272,13	16,87
<b>A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili</b>				
<b>A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>A2. Titoli azionari</b>	946.175,55	9,09	933.997,95	9,66
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>	3.714.997,71	35,69	3.877.220,75	40,10
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>3.582.376,62</b>	<b>34,41</b>	<b>3.074.291,17</b>	<b>31,79</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>	3.582.376,62	34,41	3.074.291,17	31,79
<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>705.325,74</b>	<b>6,78</b>	<b>149.595,78</b>	<b>1,55</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>97.984,41</b>	<b>0,94</b>	<b>157,73</b>	<b>0,00</b>
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>14.702,98</b>	<b>0,14</b>	<b>2.746,74</b>	<b>0,03</b>
<b>H1. Ratei attivi</b>			2.746,74	0,03
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>	14.702,98	0,14		
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>				
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>	14.702,98	0,14		
<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>10.409.984,48</b>	<b>100,00</b>	<b>9.669.282,25</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>-49.625,37</b>	<b>100,00</b>	<b>-47.474,42</b>	<b>100,00</b>
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>				
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>	-4.592,28	9,25	-6.092,32	12,83
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-45.033,09	90,75	-41.382,10	87,17
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-49.625,37</b>	<b>100,00</b>	<b>-47.474,42</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>10.360.359,11</b>		<b>9.621.807,83</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		1.070.776,35000		1.062.059,64200
<b>Valore unitario delle quote</b>		9,676		9,060

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Quote emesse</b>	4.607,47400	48.144,54700	64.226,99400	73.426,12300
<b>Quote rimborsate</b>	45.208,71200	106.595,76900	21.322,28900	8.561,66000

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	106.910,22	134.639,96
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	3.905,08	18.626,57
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	31.700,61	34.712,47
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	71.304,53	81.300,92
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-11.214,33	182.153,84
A2.1. Titoli di debito	3.340,04	29.949,93
A2.2. Titoli azionari	-43.799,97	46.273,18
A2.3. Parti di O.I.C.R.	29.245,60	105.930,73
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	601.974,22	1.735.593,75
A3.1. Titoli di debito	3.983,36	37.706,83
A3.2. Titoli di capitale	86.052,38	160.139,88
A3.3. Parti di O.I.C.R.	511.938,48	1.537.747,04
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>697.670,11</b>	<b>2.052.387,55</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>651,34</b>	<b>8.777,76</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	651,34	8.777,76
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>98.784,32</b>	<b>90.174,48</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	10.236,15	2.507,12
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	88.548,17	87.667,36
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>14.702,98</b>	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	14.702,98	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>811.808,75</b>	<b>2.151.339,79</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>811.808,75</b>	<b>2.151.339,79</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-173.160,18</b>	<b>-158.834,79</b>
H1. Commissione di gestione	-168.847,25	-152.704,23
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4.312,93	-6.130,56
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		<b>7,56</b>
I1. Altri ricavi		7,56
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>638.648,57</b>	<b>1.992.512,56</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	6,80	Volatilità della gestione	Molto alta
Rendimento del benchmark	10,01	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-3,21	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