

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2008		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>1.105.218,09</b>	<b>33,42</b>	<b>2.714.618,77</b>	<b>88,72</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	512.259,49	15,49		
A3. Parti di O.L.C.R.	592.958,60	17,93	2.714.618,77	88,72
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>1.837.935,82</b>	<b>55,58</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.L.C.R.	1.837.935,82	55,58		
<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>117.446,50</b>	<b>3,55</b>	<b>336.578,28</b>	<b>11,00</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>227.827,96</b>	<b>6,89</b>		
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>18.317,33</b>	<b>0,55</b>	<b>8.463,73</b>	<b>0,28</b>
H1. Ratei attivi	852,08	0,03		
H2. Altri attivi (da specificare)	17.465,25	0,53	8.463,73	0,28
H2.1. Crediti d'imposta	17.414,48	0,53	8.463,73	0,28
H2.2. Crediti per ritenute	50,77	0,00		
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>3.306.745,70</b>	<b>100,00</b>	<b>3.059.660,78</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2008		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% 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>-2.985,63</b>	<b>14,61</b>	<b>-26.449,90</b>	<b>64,51</b>
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-17.451,43</b>	<b>85,39</b>	<b>-14.553,67</b>	<b>35,49</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	5,64	-1.152,00	2,81
M3. Spese revisione rendiconto	-3.319,00	16,24	-2.435,98	5,94
M4. Commissioni di gestione	-12.980,43	63,51	-10.965,69	26,74
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-20.437,06</b>	<b>100,00</b>	<b>-41.003,57</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>3.286.308,64</b>		<b>3.018.657,21</b>
Numero delle quote in circolazione		650.783,41100		574.228,78800
Valore unitario delle quote		5,05		5,257

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	12.744.76200	9.531.10400	12.814.28700	64.874.17300
Quote rimborsate	8.519.94900	4.900.67300	2.998.64200	6.990.43900

	Rendiconto al 31-12-2008	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI</b>	5.215,07	17,16
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito		
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	5.215,07	
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
<b>A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI</b>	-78.827,38	17,16
A2.1. Titoli di debito		15.519,39
A2.2. Titoli azionari	-12.435,94	
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-66.391,44	
<b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>	-9.850,66	15.519,39
A3.1. Titoli di debito		26.466,97
A3.2. Titoli di capitale	-73.005,22	
A3.3. Parti di O.I.C.R.	63.154,56	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>-83.462,97</b>	<b>26.466,97</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		<b>42.003,52</b>
<b>B1. RISULTATI REALIZZATI</b>		
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati		
<b>B2. RISULTATI NON REALIZZATI</b>		
B2.1. Su strumenti negoziati		
B2.2. Su strumenti non negoziati		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>		
C1. SU DEPOSITI BANCARI	3.772,84	704,08
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	3.772,84	704,08
<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>	17.465,25	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE (ATTIVI)		
F2. PROVENTI DIVERSI	17.465,41	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>-62.224,72</b>	<b>42.707,60</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		-38,24
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>-62.224,72</b>	<b>42.669,36</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>		
H1. Commissione di gestione	-56.362,18	-48.901,98
H2. Spese pubblicazione quota	-50.970,06	-45.314,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.152,00	-1.152,00
H4. Altri oneri di gestione	-4.240,12	-2.435,98
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		8.780,60
I2. Altri costi		8.780,60
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-118.586,90</b>	<b>2.547,98</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	-3,94	Volatilità della gestione	Medio / basso
Rendimento del benchmark	0,12	Volatilità del benchmark **	Medio / basso
Differenza	-4,06	Volatilità dichiarata ***	

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\*\* indicate soltanto in caso di gestione attiva

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark