

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>7.835.249,14</b>	<b>70,31</b>	<b>5.294.730,10</b>	<b>44,04</b>
A1. Titoli di debito	2.829.740,63	25,39	2.164.934,80	18,01
A1.1. Titoli di Stato	2.829.740,63	25,39	2.164.934,80	18,01
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	299.978,88	2,69	364.310,76	3,03
A3. Parti di O.I.C.R.	4.705.529,63	42,23	2.765.484,54	23,00
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>3.099.004,91</b>	<b>27,81</b>	<b>6.571.294,93</b>	<b>54,66</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.	3.099.004,91	27,81	6.571.294,93	54,66
<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>				
E. DEPOSITI BANCARI	188.955,49	1,70	105.764,53	0,88
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare			2.010,31	0,02
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>20.116,39</b>	<b>0,18</b>	<b>48.452,52</b>	<b>0,40</b>
H1. Ratei attivi	19.854,91	0,18	35.338,81	0,29
H2. Altri attivi (da specificare)	261,48	0,00	13.113,71	0,11
H2.1. Crediti d'imposta	261,48	0,00	11.661,93	0,10
H2.2. Crediti per ritenute			1.451,78	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>11.143.325,93</b>	<b>100,00</b>	<b>12.022.252,39</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2009		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>-49.509,33</b>	<b>42,23</b>	<b>-100.436,77</b>	<b>53,94</b>
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-67.736,46</b>	<b>57,77</b>	<b>-85.753,91</b>	<b>46,06</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	0,98	-1.152,00	0,62
M3. Spese revisione rendiconto	-2.731,34	2,33	-9.361,40	5,03
M4. Commissione di gestione	-63.853,12	54,46	-75.240,51	40,41
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-117.245,79</b>	<b>100,00</b>	<b>-186.190,68</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>11.026.080,14</b>		<b>11.836.061,71</b>
Numero delle quote in circolazione		1.187.874,95700		1.471.793,27600
Valore unitario delle quote		9,282		8,042

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	266,87100	106,98900	33,31100	
Quote rimborsate	94.300,46500	81.564,36300	51.200,71600	57.259,94600

	Rendiconto al 31-12-2009	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	123.803,92	152.532,80
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	88.287,50	131.201,03
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	1.226,33	1.535,91
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	34.290,09	19.795,86
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	463.001,26	-2.639.217,65
A2.1. Titoli di debito	131.756,89	-45.869,22
A2.2. Titoli azionari	26.529,40	-33.116,76
A2.3. Parti di O.I.C.R.	304.714,97	-2.560.231,67
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.209.245,92	-1.846.076,33
A3.1. Titoli di debito	36.041,60	-61.824,62
A3.2. Titoli di capitale	108.739,26	-157.470,83
A3.3. Parti di O.I.C.R.	1.064.465,06	-1.626.780,88
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>1.796.051,10</b>	<b>-4.332.761,18</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>1.474,23</b>	<b>21.097,87</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	1.474,23	21.097,87
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>22.198,15</b>	<b>-52.619,82</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	56.049,98	-164.794,41
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-33.851,83	112.174,59
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>261,48</b>	<b>83.776,61</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	261,48	83.776,61
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>1.819.984,96</b>	<b>-4.280.506,52</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-4.862,35</b>	<b>-24.587,23</b>
G1. Bolli, spese e commissioni	-4.862,35	-24.587,23
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>1.815.122,61</b>	<b>-4.305.093,75</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-255.962,44</b>	<b>-473.362,54</b>
H1. Commissione di gestione	-252.040,86	-458.384,15
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.769,58	-13.826,39
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>738,46</b>	<b>-5.601,55</b>
I1. Altri ricavi	738,46	
I2. Altri costi		-5.601,55
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>1.559.898,63</b>	<b>-4.784.057,84</b>

SEZIONE DI CONFRONTO *			
Rendimento della gestione	15,42	Volatilità della gestione	Media
Rendimento del benchmark	10,09	Volatilità del benchmark **	
Differenza	5,33	Volatilità dichiarata ***	Medio / bassa

\* 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