

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2008		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	65.863,32	39,96	282.071,22	97,22
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	27.460,97	16,66		
A3. Parti di O.I.C.R.	38.402,35	23,30	282.071,22	97,22
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	88.059,19	53,42		
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.	88.059,19	53,42		
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Opzioni negoziate				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Opzioni non negoziate				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	8.615,36	5,23	7.537,61	2,60
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	2.235,61	1,36		
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	66,21	0,04	538,95	0,19
H1. Ratei attivi	42,28	0,03		
H2. Altri attivi (da specificare)	23,93	0,01	538,95	0,19
H2.1. Crediti d'imposta			538,95	0,19
H2.2. Crediti per ritenute	23,93	0,01		
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	164.839,69	100,00	290.147,78	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2008		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE			-768,13	16,10
M. ALTRE PASSIVITA'	-4.687,56	100,00	-4.004,01	83,90
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	24,58	-1.152,00	24,14
M3. Spese revisione rendiconto	-2.680,74	57,19	-1.432,92	30,03
M4. Commissione di gestione	-850,80	18,15	-1.419,09	29,74
M5. Passività diverse	-4,02	0,09		
TOTALE PASSIVITA'	-4.687,56	100,00	-4.772,14	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		160.152,13		285.375,64
Numero delle quote in circolazione		25.240.99800		26.219.95000
Valore unitario delle quote		6,345		10,884

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	129.31900	234.30400		582.09400
Quote rimborsate		1.414.63400		510.03500

	Rendiconto al 31-12-2008	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	604,69	11,94
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito		
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	323,32	
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	281,37	11,94
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-48.097,49	23.164,18
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari	-2.778,12	
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-45.319,37	23.164,18
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-63.273,59	6.549,41
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale	-5.369,88	
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-57.903,71	6.549,41
Risultato gestione strumenti finanziari	-110.766,39	29.725,53
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
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		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati		
C. INTERESSI ATTIVI		
C1. SU DEPOSITI BANCARI	100,63	632,02
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	100,63	632,02
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		
D1. RISULTATI REALIZZATI	4.526,07	-24.237,81
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-8.401,86	-9.807,50
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	19,91	
F2. PROVENTI DIVERSI	19,91	
Risultato lordo della gestione di portafoglio	-106.119,78	6.119,74
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni	-3.724,19	-38,24
Risultato netto della gestione di portafoglio	-109.843,97	-38,24
H. ONERI DI GESTIONE		
H1. Commissione di gestione	-6.103,35	-11.412,83
H2. Spese pubblicazione quota	-986,51	-8.827,91
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.152,00	-1.152,00
H4. Altri oneri di gestione	-3.964,84	-1.432,92
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		469,75
I2. Altri costi		538,97
Utile/perdita della gestione del Fondo	-115.947,32	-4.861,58

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-33,08	Volatilità della gestione	Molto alta
Rendimento del benchmark	-38,73	Volatilità del benchmark **	Molto alta
Differenza	5,65	Volatilità dichiarata ***	Alta

* 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