

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2012		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	91.510,64	10,64	152.818,76	16,88
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				
A3. Parti di O.I.C.R.	91.510,64	10,64	152.818,76	16,88
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	748.452,10	87,06	672.271,17	74,25
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.	748.452,10	87,06	672.271,17	74,25
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	19.707,53	2,29	80.156,57	8,85
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare			54,18	0,01
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	24,00		69,94	0,01
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	24,00		69,94	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	24,00		69,94	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Insussistenza passiva				
H2.5. Vendite a termine divise				
TOTALE ATTIVITA'	859.694,27	100,00	905.370,62	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2012		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-2.989,63	100,00	-4.019,18	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota			-921,60	22,93
M3. Spese revisione rendiconto	-791,77	26,48	-877,16	21,82
M4. Commissione di gestione	-2.197,86	73,52	-2.220,42	55,25
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-2.989,63	100,00	-4.019,18	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		856.704,64		901.351,44
Numero delle quote in circolazione		462.335,95700		518.396,56500
Valore unitario delle quote		1,85		1,74

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse			624,98400	3.385,02000
Quote rimborsate	25.297,55100	16.871,63300	6.636,55500	11.264,87300

	Rendiconto al 31-12-2012	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	95,92	489,59
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito		
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	95,92	489,59
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	5.536,52	-38.160,75
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	5.536,52	-38.160,75
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	77.511,89	-36.978,19
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	77.511,89	-36.978,19
Risultato gestione strumenti finanziari	83.144,33	-74.649,35
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	25,62	45,25
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	25,62	45,25
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		
D1. RISULTATI REALIZZATI	-11.346,02	19.605,54
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	60,86	-6.104,12
	-11.406,88	25.709,66
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	50,16	94,09
F2. PROVENTI DIVERSI	50,16	94,09
Risultato lordo della gestione di portafoglio	71.874,09	-54.904,47
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni	-78,75	
	-78,75	
Risultato netto della gestione di portafoglio	71.795,34	-54.904,47
H. ONERI DI GESTIONE		
H1. Commissione di gestione	-10.085,07	-11.850,20
H2. Spese pubblicazione quota	-9.129,99	-9.828,70
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-955,08	-921,60
H4. Altri oneri di gestione		-1.099,90
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	61.710,27	-66.754,67

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark **	
Differenza		Volatilità dichiarata ***	

* 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	6,32	Volatilità della gestione	Media
		Volatilità dichiarata	Medio alta

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark