

ATTIVITÀ	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>407.271,14</b>	<b>94,74</b>		
<b>A1. Titoli di debito</b>				
<b>A1.1. Titoli di Stato</b>				
<b>A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili</b>				
<b>A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>A2. Titoli azionari</b>				
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>	407.271,14	94,74		
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</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>				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>C2.1. Opzioni</b>				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITÀ MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>22.126,12</b>	<b>5,15</b>		
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>500,57</b>	<b>0,12</b>		
<b>H1. Ratei attivi</b>	25,85	0,01		
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>	474,72	0,11		
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>				
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>	183,48	0,04		
<b>H2.3. Commissioni di retrocessione</b>	291,24	0,07		
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>429.897,83</b>	<b>100,00</b>		

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
<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 PASSIVITÀ MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITÀ</b>	<b>-2.069,95</b>	<b>100,00</b>		
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>	-115,00	5,56		
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>				
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-1.954,95	94,44		
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>-2.069,95</b>	<b>100,00</b>		
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>427.827,88</b>		
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		43.118,52101		
<b>Valore unitario delle quote</b>		9,922		

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Quote emesse</b>		55.063,03874	98,02069	128,85158
<b>Quote rimborsate</b>		3.853,41000	1.601,61000	6.716,37000

Il responsabile della Società

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>			
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	471,82		
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.	471,82		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-258,72		
A2.1. Titoli di debito			
A2.2. Titoli azionari			
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-258,72		
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-1.401,30		
A3.1. Titoli di debito			
A3.2. Titoli di capitale			
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-1.401,30		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>-1.188,20</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>46,75</b>		
C1. SU DEPOSITI BANCARI	46,75		
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI			
<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>	<b>73,45</b>		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI			
F2. PROVENTI DIVERSI	73,45		
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>-1.068,00</b>		
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-109,83</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni	-109,83		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>-1.177,83</b>		
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-5.913,07</b>		
H1. Commissione di gestione	-5.584,58		
H2. Spese pubblicazione quota	-328,49		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia			
H4. Altri oneri di gestione			
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>576,67</b>		
I1. Altri ricavi	755,52		
I2. Altri costi	-178,85		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-6.514,23</b>		

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	-1,24	Volatilità della gestione	2,55
Rendimento del benchmark	1,13	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,37	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

**Il responsabile della Società**