

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>222.277,00</b>	<b>89,89</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				
A3. Parti di O.I.C.R.	222.277,00	89,89		
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</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.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Opzioni				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITÀ MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>24.820,21</b>	<b>10,04</b>		
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>181,80</b>	<b>0,07</b>		
H1. Ratei attivi	41,09	0,02		
H2. Altri attivi (da specificare)	140,71	0,06		
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	106,58	0,04		
H2.3. Commissioni di retrocessione	34,13	0,01		
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>247.279,01</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>				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITÀ MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITÀ</b>	<b>-991,02</b>	<b>100,00</b>		
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-61,93	6,25		
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	-929,09	93,75		
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>-991,02</b>	<b>100,00</b>		
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>246.287,99</b>		
Numero delle quote in circolazione		27.344,14845		
Valore unitario delle quote		9,006		

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse		27.844,39845		
Quote rimborsate			500,25000	

Il responsabile della Società

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>			
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	775,68		
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.	775,68		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI			
A2.1. Titoli di debito			
A2.2. Titoli azionari			
A2.3. Parti di O.I.C.R.			
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	2.559,84		
A3.1. Titoli di debito			
A3.2. Titoli di capitale			
A3.3. Parti di O.I.C.R.	2.559,84		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>3.335,52</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>67,16</b>		
C1. SU DEPOSITI BANCARI	67,16		
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>9,62</b>		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI			
F2. PROVENTI DIVERSI	9,62		
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>3.412,30</b>		
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-17,00</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni	-17,00		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>3.395,30</b>		
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-2.655,40</b>		
H1. Commissione di gestione	-2.489,45		
H2. Spese pubblicazione quota	-165,95		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia			
H4. Altri oneri di gestione			
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>-113,00</b>		
I1. Altri ricavi	65,85		
I2. Altri costi	-178,85		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>626,90</b>		

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	0,26	Volatilità della gestione	3,43
Rendimento del benchmark	3,20	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,94	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**