

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>1.558.895,02</b>	<b>84,82</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>	1.558.895,02	84,82		
<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>277.556,87</b>	<b>15,10</b>		
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>1.374,70</b>	<b>0,07</b>		
<b>H1. Ratei attivi</b>	631,70	0,03		
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>	743,00	0,04		
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>				
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>	325,42	0,02		
<b>H2.3. Commissioni di retrocessione</b>	417,58	0,02		
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>1.837.826,59</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>-7.608,96</b>	<b>100,00</b>		
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>	-475,54	6,25		
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>				
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-7.133,42	93,75		
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>-7.608,96</b>	<b>100,00</b>		
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>1.830.217,63</b>		
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		193.906,46106		
<b>Valore unitario delle quote</b>		9,438		

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Quote emesse</b>		215.000,30959	78,31858	1.625,77289
<b>Quote rimborsate</b>		8.358,10000	5.567,40000	8.872,44000

Il responsabile della Società

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI		
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.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	-907,09	
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-907,09	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-5.721,05	
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-5.721,05	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>-6.628,14</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>1.085,72</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	1.085,72	
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>315,16</b>	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	315,16	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>-5.227,26</b>	
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>-5.227,26</b>	
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-20.755,11</b>	
H1. Commissione di gestione	-19.457,92	
H2. Spese pubblicazione quota	-1.297,19	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia		
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>870,97</b>	
I1. Altri ricavi	1.049,82	
I2. Altri costi	-178,85	
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-25.111,40</b>	

**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	-1,29	Volatilità della gestione	0,33
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

**Il responsabile della Società**