

ATTIVITA'	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>596.110,92</b>	<b>96,22</b>	<b>560.287,55</b>	<b>88,22</b>
<b>A1. Titoli di debito</b>				
A1.1. Titoli di Stato				
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
<b>A2. Titoli azionari</b>				
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>	596.110,92	96,22	560.287,55	88,22
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
<b>B1. Titoli di debito</b>				
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
<b>B2. Titoli azionari</b>				
<b>B3. Parti di O.I.C.R.</b>				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>C1. Negoziati</b> (da specificare ulteriormente)				
<b>C2. Non negoziati</b> (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Strumenti finanziari derivati				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>22.402,69</b>	<b>3,62</b>	<b>73.398,37</b>	<b>11,56</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.022,82</b>	<b>0,17</b>	<b>1.425,80</b>	<b>0,22</b>
<b>H1. Ratei attivi</b>				
<b>H2. Altri attivi</b> (da specificare)	1.022,82	0,17	1.425,80	0,22
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>				
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>	830,50	0,13	937,83	0,15
<b>H2.3. Commissioni retrocesse</b>	192,32	0,03	487,97	0,08
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>619.536,43</b>	<b>100,00</b>	<b>635.111,72</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>II. Negoziati</b> (da specificare ulteriormente)				
<b>II. Non negoziati</b> (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-11.318,24</b>	<b>100,00</b>	<b>-9.787,35</b>	<b>100,00</b>
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>	-1.152,00	10,18	-1.152,00	11,77
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>	-2.348,87	20,75	-2.348,87	24,00
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-7.780,47	68,74	-6.249,58	63,85
<b>M5. Passività diverse</b>	-36,90	0,33	-36,90	0,38
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-11.318,24</b>	<b>100,00</b>	<b>-9.787,35</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>608.218,19</b>		<b>625.324,37</b>
Numero delle quote in circolazione		<b>73.150,02</b>		<b>79.759,01</b>
Valore unitario delle quote		<b>8,31</b>		<b>7,84</b>

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.459,07200	1.496,80200		
Quote rimborsate	508,70000	9.056,16300		

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	6.419,60	6.639,90
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.	6.419,60	6.639,90
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	35.823,37	118.809,02
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	35.823,37	118.809,02
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>42.242,97</b>	<b>125.448,92</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>	103,64	384,56
C1. SU DEPOSITI BANCARI	103,64	384,56
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>	874,59	-198,15
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	874,59	-198,15
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>43.221,20</b>	<b>125.635,33</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	-25,97	-18,00
G1. Bolli, spese e commissioni	-25,97	-18,00
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>43.195,23</b>	<b>125.617,33</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	-11.609,44	-10.618,00
H1. Commissione di gestione	-7.780,47	-6.837,48
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.676,97	-2.628,52
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>31.585,79</b>	<b>114.999,33</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	5,99	Volatilità della gestione	15,11
Rendimento del benchmark	4,62	Volatilità del benchmark **	
Differenza	2,10	Volatilità dichiarata ***	20 - 25

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicate soltanto in caso di gestione attiva