

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	5.434.646,27	98,70	5.431.300,43	98,20
A1. Titoli di debito	690.831,20	12,55	1.614.326,97	29,19
A1.1. Titoli di Stato	480.129,19	8,72	575.277,46	10,40
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	155.637,56	2,83	950.549,51	17,19
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi	55.064,45	1,00	88.500,00	1,60
A2. Titoli azionari	4.394.128,00	79,80	2.645.820,21	47,84
A3. Parti di O.I.C.R.	349.687,07	6,35	1.171.153,25	21,17
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI				
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.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			38.280,22	0,69
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)			38.280,22	0,69
C2.1. Strumenti finanziari derivati			38.280,22	0,69
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	51.939,21	0,94	47.330,38	0,86
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	19.615,43	0,36	14.223,96	0,26
H1. Ratei attivi	15.468,96	0,28	13.298,15	0,24
H2. Altri attivi (da specificare)	4.146,47	0,08	938,56	0,02
H2.1. Crediti d'imposta			12,75	0,00
H2.2. Crediti per ritenute	4.146,47	0,08	925,81	0,02
H2.3. Commissioni retrocesse				
TOTALE ATTIVITA'	5.506.200,91	100,00	5.531.134,99	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2010		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
II. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
II. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE				
M. ALTRE PASSIVITA'	-39.398,56	100,00	-33.441,60	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	2,92	-1.152,00	3,44
M3. Spese revisione rendiconto	-8.000,00	20,31	-8.000,00	23,92
M4. Commissione di gestione	-30.246,56	76,77	-24.289,60	72,63
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-39.398,56	100,00	-33.441,60	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		5.466.802,35		5.497.693,39
Numero delle quote in circolazione		684.993,06		684.993,06
Valore unitario delle quote		7,98		8,03

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse				
Quote rimborsate				

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	182.386,05	133.382,46
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	35.409,34	60.191,74
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	141.421,03	73.172,51
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	5.555,68	18,21
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	44.411,32	165.648,29
A2.1. Titoli di debito	14.891,32	34.441,11
A2.2. Titoli azionari	53.450,28	124.278,89
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-23.930,28	6.928,29
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-415.290,24	425.889,26
A3.1. Titoli di debito	-71.652,60	184.361,06
A3.2. Titoli di capitale	-333.151,59	192.870,47
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-10.486,05	48.657,73
Risultato gestione strumenti finanziari	-188.492,87	724.920,01
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
B1. RISULTATI REALIZZATI	721,11	-84,50
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati	721,11	-84,50
B2. RISULTATI NON REALIZZATI	-38.280,22	38.358,42
B2.1. Su strumenti negoziati		
B2.2. Su strumenti non negoziati	-38.280,22	38.358,42
Risultato gestione strumenti finanziari derivati	-37.559,11	38.273,92
C. INTERESSI ATTIVI	53,43	35,09
C1. SU DEPOSITI BANCARI	53,43	35,09
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	230.366,35	-22.720,78
D1. RISULTATI REALIZZATI	135.716,09	-407,17
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	94.650,26	-22.313,61
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	4.159,64	858,25
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	4.159,64	858,25
Risultato lordo della gestione di portafoglio	8.527,44	741.366,49
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	15,32	13,59
G1. Bolli, spese e commissioni	15,32	13,59
Risultato netto della gestione di portafoglio	8.542,76	741.380,08
H. ONERI DI GESTIONE	-39.433,80	-37.165,41
H1. Commissione di gestione	-30.246,56	-27.938,17
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-8.035,24	-8.075,24
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-30.891,04	704.214,67

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-0,62	Volatilità della gestione	15,53
		Volatilità dichiarata	20 - 25

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark
Milano, 28/2/2011