

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>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>				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>2.450.480,66</b>	<b>98,52</b>	<b>2.217.715,15</b>	<b>92,74</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>	2.450.480,66	98,52	2.217.715,15	92,74
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>C1.1. Strumenti finanziari derivati negoziati</b>				
<b>C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati</b>				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>18.226,08</b>	<b>0,73</b>	<b>173.198,14</b>	<b>7,24</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>13.219,73</b>	<b>0,53</b>		
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>5.396,07</b>	<b>0,22</b>	<b>576,79</b>	<b>0,02</b>
<b>H1. Ratei attivi</b>				
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>	5.396,07	0,22	576,79	0,02
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>				
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>	85,40	0,00	576,79	0,02
<b>H2.3. Retrocessione Commissioni</b>	5.310,67	0,22		
<b>H2.4. Altre Attività Diverse</b>				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.487.322,54</b>	<b>100,00</b>	<b>2.391.490,08</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>I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-3.044,81</b>	<b>100,00</b>	<b>-2.807,17</b>	<b>100,00</b>
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>				
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>				
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-3.044,81	100,00	-2.807,17	100,00
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-3.044,81</b>	<b>100,00</b>	<b>-2.807,17</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>2.484.277,73</b>		<b>2.388.682,91</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		283.219,403		301.046,126
<b>Valore unitario delle quote</b>		8,771		7,934

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	3.398,553	3.251,533	2.607,780	5.438,338
Quote rimborsate	8.458,572	11.087,520	4.242,786	8.734,049

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	28.088,85	26.514,20
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.	28.088,85	26.514,20
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	232.765,51	349.293,32
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	232.765,51	349.293,32
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>260.854,36</b>	<b>375.807,52</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>316,22</b>	<b>2.136,23</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	316,22	2.136,23
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>		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI		
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>261.170,58</b>	<b>377.943,75</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>261.170,58</b>	<b>377.943,75</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-40.765,99</b>	<b>-36.703,33</b>
H1. Commissione di gestione	-36.172,76	-32.693,76
H2. Spese pubblicazione quota	-1.152,00	-1.152,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-3.441,23	-2.857,57
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>23.188,52</b>	<b>15.667,20</b>
I1. Altri ricavi	23.195,24	17.925,80
I2. Altri costi	-6,72	-2.258,60
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>243.593,11</b>	<b>356.907,62</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	10,55	Volatilità della gestione	7,61
Rendimento del benchmark	13,28	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,73	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

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark