

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>233.132,51</b>	<b>91,10</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>	233.132,51	91,10		
<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>22.379,03</b>	<b>8,75</b>		
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>386,13</b>	<b>0,15</b>		
<b>H1. Ratei attivi</b>	36,93	0,01		
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>	349,20	0,14		
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>				
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>	209,62	0,08		
<b>H2.3. Commissioni di retrocessione</b>	139,58	0,05		
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>255.897,67</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>-1.332,18</b>	<b>100,00</b>		
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>	-63,43	4,76		
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>				
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-1.268,75	95,24		
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>-1.332,18</b>	<b>100,00</b>		
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>254.565,49</b>		
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		30.194,70378		
<b>Valore unitario delle quote</b>		8,430		

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Quote emesse</b>		31.296,02378		
<b>Quote rimborsate</b>			1.101,32000	

**Il responsabile della Società**

	Rendiconto al 31-12-2010	Rendiconto esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>			
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.599,88		
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.	1.599,88		
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	7.798,25		
A3.1. Titoli di debito			
A3.2. Titoli di capitale			
A3.3. Parti di O.I.C.R.	7.798,25		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>9.398,13</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>63,03</b>		
C1. SU DEPOSITI BANCARI	63,03		
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>9,63</b>		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI			
F2. PROVENTI DIVERSI	9,63		
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>9.470,79</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>9.453,79</b>		
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-3.566,72</b>		
H1. Commissione di gestione	-3.396,88		
H2. Spese pubblicazione quota	-169,84		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia			
H4. Altri oneri di gestione			
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>90,44</b>		
I1. Altri ricavi	269,29		
I2. Altri costi	-178,85		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>5.977,51</b>		

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	2,43	Volatilità della gestione	7,62
Rendimento del benchmark	4,54	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,11	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**