

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2012		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	3.001.204,00	80,52	2.974.076,52	75,98
A1. Titoli di debito				
A1.1. Titoli di Stato				
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	3.001.204,00	80,52	2.974.076,52	75,98
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI	748.591,11	20,08	928.028,06	23,71
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.	748.591,11	20,08	928.028,06	23,71
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Titoli derivati attivi negoziati				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Titoli derivati attivi non negoziati				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	16.331,62	0,44	15.631,03	0,40
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-41.884,08	-1,12	-6.203,93	-0,16
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	3.078,42	0,08	3.004,42	0,08
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	3.078,42	0,08	3.004,42	0,08
H2.1. Crediti d'imposta	2.843,51	0,08	2.843,51	0,07
H2.2. Crediti per ritenute	234,91	0,01	160,91	
H2.3. Commissioni retrocesse				
TOTALE ATTIVITA'	3.727.321,07	100,00	3.914.536,10	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2012		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I1.1. Titoli derivati passivi negoziati				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2.1. Titoli derivati passivi non negoziati				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE				
M. ALTRE PASSIVITA'	-8.156,58	100,00	-8.147,96	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-4.956,33	60,76	-4.809,40	59,03
M4. Commissione di gestione	-3.200,25	39,24	-3.338,56	40,97
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-8.156,58	100,00	-8.147,96	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		3.719.164,49		3.906.388,14
Numero delle quote in circolazione		282.782,06668		328.048,69458
Valore unitario delle quote		13,152		11,908

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	671,92058	76,26326	74,54908	335,22843
Quote rimborsate	2.007,96900	24,036,44462	8.981,44453	11,398,73110

Data: 01/03/2013

	Rendiconto al 31-12-2012	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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	29.576,45	23.194,13
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	29.576,45	23.194,13
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	393.095,80	74.436,20
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	393.095,80	74.436,20
Risultato gestione strumenti finanziari	422.672,25	97.630,33
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
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		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati		
C. INTERESSI ATTIVI	223,98	435,06
C1. SU DEPOSITI BANCARI	223,98	435,06
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	74,37	3.004,42
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	74,37	3.004,42
Risultato lordo della gestione di portafoglio	422.970,60	101.069,81
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-0,09	0,04
G1. Bolli, spese e commissioni	-0,09	0,04
Risultato netto della gestione di portafoglio	422.970,51	101.069,85
H. ONERI DI GESTIONE	-43.629,48	-44.930,82
H1. Commissione di gestione	-38.398,38	-40.652,48
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-5.231,10	-4.278,34
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	379.341,03	56.139,03

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	10,45	Volatilità della gestione	4,25
Rendimento del benchmark	11,72	Volatilità del benchmark **	4,43
Differenza	-1,27	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

Data: 01/03/2013