

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>1.745.590,00</b>	<b>28,73</b>	<b>1.650.355,00</b>	<b>27,72</b>
A1. Titoli di debito	1.745.590,00	28,73	1.650.355,00	27,72
A1.1. Titoli di Stato	1.745.590,00	28,73	1.650.355,00	27,72
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.	-	-	-	-
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>4.286.737,54</b>	<b>70,55</b>	<b>3.627.163,63</b>	<b>60,92</b>
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.	4.286.737,54	70,55	3.627.163,63	60,92
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
C1.1. Warrant	-	-	-	-
C1.2. Future su indici azionari	-	-	-	-
C1.3. Opzioni Call	-	-	-	-
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati	-	-	-	-
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>984,77</b>	<b>0,02</b>	<b>636.671,28</b>	<b>10,69</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-	-	-	-
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>43.072,57</b>	<b>0,70</b>	<b>39.520,28</b>	<b>0,66</b>
H1. Ratei attivi	5.030,52	0,08	27.141,44	0,46
H2. Altri attivi (da specificare)	38.042,05	0,62	12.378,84	0,21
H2.1. Crediti d'imposta	33.971,83	0,56	-	-
H2.2. Crediti per ritenute	883,44	0,01	12.378,84	0,21
H2.3. Retrocessione Commissioni	3.186,78	0,05	-	-
H2.4. Altre Attività Diverse	-	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>6.076.384,88</b>	<b>100,00</b>	<b>5.953.710,19</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2009		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		-	-	-
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)		-	-	-
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)		-	-	-
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>		-	-	-
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	- 5.727,60	<b>100,00</b>	- 5.518,03	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi		-	-	-
M2. Spese pubblicazione quota		-	-	-
M3. Spese revisione rendiconto		-	-	-
M4. Commissione di gestione	- 5.727,60	100,00	- 5.518,03	100,00
M5. Passività diverse		-	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	- 5.727,60	<b>100,00</b>	- 5.518,03	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>6.070.657,28</b>		<b>5.948.192,16</b>
Numero delle quote in circolazione		616.870.38000		702.342.48100
Valore unitario delle quote		9,841		8,469

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	11.634,80	8.911,97	6.785,25	8.173,92
Quote rimborsate	45.365,86	18.655,56	20.374,28	36.582,34

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) ANTICICLICO

## SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2009

	Rendiconto al 31-12-2009		Rendiconto esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	34.456,40		50.170,01	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	30.520,41		49.595,35	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	-		-	
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	3.935,99		574,66	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	2.562,00		342.670,80	
A2.1. Titoli di debito	-		-	
A2.2. Titoli azionari	-		-	
A2.3. Parti di O.I.C.R.	2.562,00		342.670,80	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	866.978,58		1.337.440,06	
A3.1. Titoli di debito	96.678,67		94.186,31	
A3.2. Titoli di capitale	-		-	
A3.3. Parti di O.I.C.R.	770.299,91		1.243.253,75	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>		<b>903.996,98</b>		<b>1.629.940,85</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>3.269,99</b>		<b>46.924,63</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	3.269,99		46.924,63	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	-		-	
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	-	<b>14,22</b>	-	
D1. RISULTATI REALIZZATI	-	14,22	-	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-	-	-	
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		-		-
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>33.971,83</b>		-	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	-		-	
F2. PROVENTI DIVERSI	33.971,83		-	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>941.224,58</b>		<b>1.583.016,22</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	-	<b>0,35</b>	-	
G1. Bolli, spese e commissioni	-	0,35	-	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>941.224,23</b>		<b>1.583.016,22</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	-	<b>71.007,71</b>	-	<b>87.767,82</b>
H1. Commissione di gestione	-	70.860,38	-	87.767,82
H2. Spese pubblicazione quota	-	-	-	-
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-	147,33	-	-
H4. Altri oneri di gestione	-	-	-	-
<b>I. ALTRI RICAIVI E ONERI</b>		<b>14.973,40</b>		<b>16.783,08</b>
I1. Altri ricavi		14.973,40		16.783,08
I2. Altri costi		-		-
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>		<b>885.189,92</b>		<b>1.654.000,96</b>

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	16,20	Volatilità della gestione	6,49
Rendimento del benchmark	12,76	Volatilità del benchmark **	
Differenza	3,44	Volatilità dichiarata ***	14-20

\* 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