

**Relazione semestrale non sottoposta a revisione
al 30 giugno 2011**

ATOMO

Società d'investimento a capitale azionario variabile (SICAV) multicomparto di
diritto lussemburghese

R.C.S. Luxembourg n° B 76 035



Non si accettano sottoscrizioni sulla base della presente relazione finanziaria. Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate sulla base del prospetto informativo vigente corredato dell'ultima relazione annuale e della più recente relazione semestrale, se pubblicata successivamente.

ATOMO

Indice

Organizzazione	3
Informazioni generali	6
Stato patrimoniale consolidato	8
ATOMO - MIXED	9
Stato patrimoniale	9
Dati statistici	10
Prospetto degli investimenti e altre attività nette	11
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti	12
Prospetto delle variazioni degli investimenti	13
ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE	14
Stato patrimoniale	14
Dati statistici	15
Prospetto degli investimenti e altre attività nette	16
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti	17
Prospetto delle variazioni degli investimenti	18
ATOMO - MULTI STRATEGY	20
Stato patrimoniale	20
Dati statistici	21
Prospetto degli investimenti e altre attività nette	22
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti	24
Prospetto delle variazioni degli investimenti	25
ATOMO - PRISMA	26
Stato patrimoniale	26
Dati statistici	27
Prospetto degli investimenti e altre attività nette	28
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti	30
Prospetto delle variazioni degli investimenti	31
ATOMO SICAV - DINAMIS TREND	33
Stato patrimoniale	33
Dati statistici	34
Prospetto degli investimenti e altre attività nette	35
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti	36
Prospetto delle variazioni degli investimenti	37
ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED	40
Stato patrimoniale	40
Dati statistici	41
Prospetto degli investimenti e altre attività nette	42
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti	43
Prospetto delle variazioni degli investimenti	44
ATOMO SICAV - MATRIX 20	45
Stato patrimoniale	45
Dati statistici	46
Prospetto degli investimenti e altre attività nette	47
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti	48
Prospetto delle variazioni degli investimenti	49
ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND	50
Dati statistici	50
Prospetto delle variazioni degli investimenti	51

ATOMO

Indice (continua)

ATOMO - WORLD EQUITY FUND	53
Dati statistici.....	53
Prospetto delle variazioni degli investimenti.....	54
Note integrative al bilancio	56

ATOMO

Organizzazione

Sede legale

ATOMO
Società d'investimento a capitale azionario variabile
41, Boulevard Royal
L-2449 LUSSEMBURGO

Consiglio d'amministrazione

Presidente

Sylvain FERAUD
Amministratore delegato
CASA4FUNDS LUXEMBOURG
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.
41, Boulevard Royal
L-2449 LUSSEMBURGO

Amministratori

Margherita BALERNA BOMMARTINI
Responsabile operativo
CASA4FUNDS LUXEMBOURG
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.
Agenzia di Paradiso
Via S. Salvatore, 6
CH-6900 PARADISO

Arnaud BOUTEILLER
Responsabile della Gestione dei rischi e della
Conformità dei fondi
CASA4FUNDS LUXEMBOURG
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.
41, Boulevard Royal
L-2449 LUSSEMBURGO
(dal 18 febbraio 2011)

Giovanni PATRI
Responsabile dei Servizi ai fondi
CASA4FUNDS LUXEMBOURG
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.
41, Boulevard Royal
L-2449 LUSSEMBURGO
(fino al 18 febbraio 2011)

Società di gestione

CASA4FUNDS LUXEMBOURG
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.
41, Boulevard Royal
L-2449 LUSSEMBURGO

Consiglio d'amministrazione della Società di gestione

Presidente

Giovanni Giacomo SCHRÄMLI
Membro del Consiglio esecutivo
BANCA ARNER S.A.
Piazza Manzoni 8
CH-6901 LUGANO

ATOMO

Organizzazione (continua)

Amministratori

Margherita BALERNA BOMMARTINI
Responsabile operativo
CASA4FUNDS LUXEMBOURG
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.
Agenzia di Paradiso
Via S. Salvatore, 6
CH-6900 PARADISO
(dal 21 aprile 2011)

Oscar CRAMERI
Membro del Consiglio esecutivo
HORAFIDES S.A.
Via Bossi, 23
CH-6830 CHIASSO

Sylvain FERAUD
Amministratore delegato
CASA4FUNDS LUXEMBOURG
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.
41, Boulevard Royal
L-2449 LUSSEMBURGO

Giovanni PATRI
Responsabile dei Servizi ai fondi
CASA4FUNDS LUXEMBOURG
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.
41, Boulevard Royal
L-2449 LUSSEMBURGO
(fino al 7 febbraio 2011)

Giulio ROMANI
Membro del Consiglio esecutivo
BANCA ARNER S.A.
Piazza Manzoni 8
CH-6901 LUGANO

Responsabili della gestione ordinaria della Società di gestione

Margherita BALERNA-BOMMARTINI

Sylvain FERAUD

Giovanni PATRI
(fino al 1° febbraio 2011)

Amministrazione centrale e Banca depositaria

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUSSEMBURGO

Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUSSEMBURGO

ATOMO

Organizzazione (continua)

Gestore degli investimenti

**- Per ATOMO - MARAVEDIS GLOBAL
DIVERSIFIED**

LGT CAPITAL MANAGEMENT LTD
Schützenstrasse 6
CH-8808 PFÄFFIKON

- Per tutti gli altri Comparti

CASA4FUNDS LUXEMBOURG
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.
41, Boulevard Royal
L-2449 LUSSEMBURGO

Banca corrispondente in Italia

INTESA SANPAOLO S.p.A.
Piazza San Carlo, 156
I-10121 TORINO

Cabinet de révision agréé

MAZARS
10A, Rue Henri M. Schnadt
L-2530 LUSSEMBURGO

ATOMO

Informazioni generali

ATOMO (di seguito la "SICAV") è una società d'investimento lussemburghese ("*Société d'investissement à capital variable*") costituita con durata illimitata in Lussemburgo il 15 maggio 2000. La SICAV è soggetta alla Legge del 10 agosto 1915 in materia di società commerciali, modificata, alla Parte I della Legge del 20 dicembre 2002, modificata, fino al 30 giugno 2011 e alla Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo dal 1° luglio 2011.

Lo Statuto della SICAV è stato pubblicato nel "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" (il "*Mémorial*") il 5 luglio 2000. L'ultima modifica dello Statuto risale al 12 dicembre 2005 e detto Statuto coordinato è stato pubblicato nel "*Mémorial*" il 2 novembre 2006. Lo Statuto è stato depositato presso il "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*", dove tali documenti possono essere presi in visione e dove possono essere richieste le relative copie.

La SICAV è strutturata come un fondo "a ombrello", ossia formato da più comparti, ognuno dei quali possiede attività e passività proprie e una propria politica d'investimento.

Alla data della presente relazione, i seguenti comparti sono disponibili per la sottoscrizione:

- ATOMO - MIXED	in EUR
- ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE	in EUR
- ATOMO - MULTI STRATEGY	in EUR
- ATOMO - PRISMA	in EUR
- ATOMO - DINAMIS TREND	in EUR
- ATOMO - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED	in EUR
- ATOMO - MATRIX 20 (avviato il 28 febbraio 2011)	in EUR

Il Consiglio d'amministrazione ha deciso di fondere i comparti ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND e ATOMO - WORLD EQUITY FUND con i comparti VG SICAV - EUROPEAN EQUITY FUND e VG SICAV - WORLD EQUITY FUND dal 21 marzo 2011.

Si possono sottoscrivere le seguenti Classi di Azioni:

Classi di Azioni	Descrizione
Classe C	disponibile per tutti i tipi di azionisti
Classe R	classe di azioni retail
Classe I	classe di azioni istituzionali
Classe R1	riservata ad azionisti retail che effettuino la sottoscrizione tramite agenti specificatamente autorizzati dal Consiglio d'amministrazione.

Per il Comparto ATOMO - DINAMIS TREND, la Classe R e la Classe I possono essere denominate in EUR, USD o CHF. Le azioni denominate in USD o CHF, offerte da un Comparto avente una valuta di riferimento diversa, sono coperte contro il rischio di cambio. Alla data della presente relazione, la Classe R è disponibile in EUR, USD e CHF, mentre la Classe I è disponibile soltanto in EUR.

Per i Comparti ATOMO - MIXED, ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE e ATOMO - MULTI STRATEGY il Valore patrimoniale netto per azione viene determinato ogni mercoledì in Lussemburgo, sotto la responsabilità del Consiglio d'amministrazione della SICAV. Qualora il Giorno di valutazione sia una festività legale o di banca in Lussemburgo, il Giorno di valutazione sarà il giorno lavorativo bancario successivo.

ATOMO

Informazioni generali (continua)

Per i comparti ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND (fino al 21 marzo 2011), ATOMO - WORLD EQUITY FUND (fino al 21 marzo 2011), ATOMO - PRISMA, ATOMO - DINAMIS TREND, ATOMO - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED e ATOMO MATRIX 20 (dal 28 febbraio 2011), il Valore patrimoniale netto per azione viene determinato ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.

Il Valore patrimoniale netto, il prezzo di emissione e il prezzo di rimborso sono sempre disponibili durante l'orario di lavoro presso la sede legale della SICAV.

Il prospetto informativo, il prospetto semplificato, la copia dello Statuto, le relazioni annuali e quelle semestrali della SICAV sono disponibili gratuitamente presso la sede legale della SICAV dove è possibile consultare anche i vari contratti.

ATOMO

Stato patrimoniale consolidato (in EUR)

al 30 giugno 2011

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	31.311.132,94
Contratti di opzione al valore di mercato	2.234,94
Depositi su contratti <i>futures</i>	120.548,69
Liquidità presso banche	5.609.526,01
Altre attività liquide	498.583,23
Spese di costituzione nette	105.613,68
Crediti per vendita di titoli	26.381,78
Crediti per emissioni di azioni	29.373,74
Ricavi dal portafoglio titoli	189.700,06
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	116.150,87
Risconti attivi	22.919,32
	<hr/>
Totale attività	38.032.165,26
	<hr/>

Passività

Passività bancarie	5.510,45
Contratti di opzione a breve termine al valore di mercato	10.647,63
Perdite non realizzate su contratti <i>futures</i>	51.951,32
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	2.094,88
Interessi su passività bancarie e spese a carico	180.897,68
Proventi differiti	55.000,00
Ricavi anticipati sulla vendita di titoli	1.100.000,00
	<hr/>
Totale passività	1.406.101,96
	<hr/>
Patrimonio netto a fine periodo	36.626.063,30
	<hr/> <hr/>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - MIXED

Stato patrimoniale (in EUR)

al 30 giugno 2011

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	3.436.122,57
Liquidità presso banche	377.875,31
Ricavi dal portafoglio titoli	36.274,35
Risconti attivi	<u>2.520,56</u>
Totale attività	<u>3.852.792,79</u>

Passività

Interessi su passività bancarie e spese a carico	<u>17.334,78</u>
Totale passività	<u>17.334,78</u>

Patrimonio netto a fine periodo	<u>3.835.458,01</u>
---------------------------------	---------------------

Azioni di Classe C in circolazione	43.049,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe C	89,10

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - MIXED

Dati statistici (in EUR)
al 30 giugno 2011

Patrimonio netto totale

- al 30/06/2011	3.835.458,01
- al 31/12/2010	3.912.855,61
- al 31/12/2009	3.970.688,31

Numero di Azioni di Classe C

- in circolazione a inizio periodo	43.049,000
- emesse	0,000
- rimborsate	0,000
- in circolazione a fine periodo	43.049,000

Valore patrimoniale netto per Azione di Classe C

- al 30/06/2011	89,10
- al 31/12/2010	90,89
- al 31/12/2009	91,97

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - MIXED

Prospetto degli investimenti e altre attività nette (in EUR)

al 30 giugno 2011

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
<u>Investimenti in titoli</u>					
<u>Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale</u>					
Obbligazioni					
EUR	100.000	Fiat Finance & Trade Ltd SA 6.625% Sen 06/15.02.13	105.550,00	102.785,00	2,68
EUR	350.000	France 4.5% BTAN 07/12.07.12	362.363,00	360.871,00	9,41
EUR	150.000	HeidelbergCement Finance BV 6.75% EMTN Reg-S 10/15.12.15	156.800,00	159.960,00	4,17
EUR	400.000	Italia 2% BOT 10/01.06.13	391.770,00	391.520,00	10,21
EUR	400.000	Italia 3% BTP 10/15.04.15	389.798,00	388.340,00	10,12
EUR	200.000	Pernod-Ricard 4.875% 10/18.03.16	201.798,00	202.500,00	5,28
EUR	200.000	RCI Banque 4.375% EMTN Sen 10/27.01.15	203.510,00	201.800,00	5,26
EUR	200.000	Renault SA 6% EMTN 09/13.10.14	213.016,00	209.750,00	5,47
Totale obbligazioni			2.024.605,00	2.017.526,00	52,60
<u>Fondi d'investimento aperti</u>					
Fondi d'investimento (OICVM)					
EUR	1.880	Alias Investment Lyxor CTA Long Term Index Fd I Cap	198.187,00	191.233,60	4,99
EUR	1.950	Alias Investment Lyxor Conv Bonds & Vol Arb Index Fd I Cap	202.265,00	202.449,00	5,28
EUR	1.950	Alias Investment Lyxor Credit Strateg Index Fd I Cap	201.894,50	198.061,50	5,16
EUR	1.878,816	Alias Investment Lyxor Hedge Fd Index I EUR Cap	200.034,96	197.050,22	5,14
EUR	2.000	Alias Investment Lyxor L/S Equity Long Bias Index Fd I Cap	200.035,00	198.000,00	5,16
EUR	2.000	Alias Investment Lyxor L/S Equity Var Bias Index Fd I Cap	200.050,00	197.480,00	5,15
EUR	911,161	Alias Investment Lyxor Special Sit Idx Fd I Cap	100.049,92	92.054,60	2,40
EUR	645	World Invest Absolute Return C Cap	134.997,15	142.267,65	3,71
Totale fondi d'investimento (OICVM)			1.437.513,53	1.418.596,57	36,99
Totale investimenti in titoli			3.462.118,53	3.436.122,57	89,59
Liquidità presso banche				377.875,31	9,85
Altre attività/(passività) nette				21.460,13	0,56
Totale				3.835.458,01	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - MIXED

Classificazione settoriale e geografica degli investimenti al 30 giugno 2011

Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Fondi d'investimento	36,99%
Paesi e governi	29,74%
Automobili e componenti	5,47%
Alimentari, bevande e tabacco	5,28%
Banche	5,26%
Materiali	4,17%
Servizi finanziari diversificati	2,68%
Totale	<u>89,59%</u>

Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)
(in percentuale del patrimonio netto)

Granducato del Lussemburgo	39,67%
Francia	25,42%
Italia	20,33%
Germania	4,17%
Totale	<u>89,59%</u>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - MIXED

Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 1° gennaio 2011 al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite
<u>Azioni</u>			
EUR	Snam Rete Gas SpA	0	1.826
<u>Obbligazioni</u>			
EUR	Bank of America Corp 4.625% EMTN Sen 10/07.08.17	0	150.000
EUR	Deutschland 3.5% Ser 148 06/08.04.11	300.000	1.090.000
EUR	EIB 2.5% EMTN 09/15.04.12	0	590.000
EUR	EIB 3.125% Ser Intl 05/15.10.15	0	210.000
EUR	France 4.5% BTAN 07/12.07.12	350.000	0
EUR	Intesa Sanpaolo SpA 2.625% EMTN Sen 09/04.12.12	0	100.000
EUR	Italia 2% BOT 10/01.06.13	400.000	0
EUR	Italia 3% BTP 10/15.04.15	400.000	0
EUR	Peugeot SA 5% EMTN 10/28.10.16	0	155.000
<u>Fondi d'investimento (OICVM)</u>			
EUR	Alias Investment Lyxor Conv Bonds & Vol Arb Index Fd I Cap	1.950	0
EUR	Alias Investment Lyxor Credit Strateg Index Fd I Cap	1.950	0
EUR	Alias Investment Lyxor L/S Equity Var Bias Index Fd I Cap	2.000	0
EUR	Alias Investment Lyxor Special Sit Idx Fd I Cap	911,161	0

ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

Stato patrimoniale (in EUR)

al 30 giugno 2011

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	5.768.993,88
Liquidità presso banche	2.175.609,14
Ricavi dal portafoglio titoli	1.917,39
Risconti attivi	<u>4.285,02</u>
Totale attività	<u>7.950.805,43</u>

Passività

Interessi su passività bancarie e spese a carico	<u>23.099,21</u>
Totale passività	<u>23.099,21</u>
Patrimonio netto a fine periodo	<u>7.927.706,22</u>

Azioni di Classe R in circolazione	69.134,855
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R	114,67

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

Dati statistici (in EUR)
al 30 giugno 2011

Patrimonio netto totale

- al 30/06/2011	7.927.706,22
- al 31/12/2010	11.899.473,82
- al 31/12/2009	9.697.592,47

Azioni di classe R

- in circolazione a inizio periodo	98.344,757
- emesse	17.787,759
- rimborsate	-46.997,661
- in circolazione a fine periodo	69.134,855

Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R

- al 30/06/2011	114,67
- al 31/12/2010	121,00
- al 31/12/2009	113,41

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

Prospetto degli investimenti e altre attività nette (in EUR)

al 30 giugno 2011

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
Investimenti in titoli					
Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale					
Azioni					
EUR	120.000	Banco Pop Societa Cooperativa	303.536,33	190.680,00	2,40
EUR	8.650	ENI SpA	150.355,68	141.081,50	1,78
			453.892,01	331.761,50	4,18
USD	10.000	Barrick Gold Corp	296.067,72	312.409,46	3,94
Totale azioni			749.959,73	644.170,96	8,12
Obbligazioni					
EUR	600.000	Italia FRN CCT 06/01.11.12	598.850,00	597.018,00	7,53
Totale obbligazioni			598.850,00	597.018,00	7,53
Fondi d'investimento aperti					
Fondi d'investimento (OICVM)					
EUR	540,75	Carmignac Ptf SICAV Commodities Cap Reg	221.107,15	188.705,53	2,38
EUR	20.184,47	DWS Euro-Corp High Yield FCP GI Certif	674.666,09	672.950,23	8,49
EUR	1.572,5	DWS Russia FCP GI Certif Cap	381.054,15	358.875,95	4,53
EUR	11.321	F Templeton Inv Fds Asian Smaller Co A Cap	305.830,21	307.478,36	3,88
EUR	40.535	F Templeton Inv Fds GI Total Return N EUR H1 Cap	696.441,30	701.255,50	8,85
EUR	17.556,85	M&G Investment Fds (1) Global Basics C EUR Cap	476.882,59	459.317,04	5,79
EUR	57.987,5	M&G Investment Fds (1) North American Value C EUR Cap	515.431,30	497.857,48	6,28
EUR	28.146	M&G Investment Fds (3) European High Yield Bd C EUR Cap	525.105,34	528.458,04	6,67
EUR	0,00781	Pictet Agriculture P EUR Cap	0,81	1,10	0,00
EUR	0,00581	Pictet Biotech I EUR Cap	1,13	1,42	0,00
EUR	55	Pioneer Fds Asia (Ex Japan) Equity Units H Cap	45.921,69	45.923,35	0,58
EUR	595.390	Threadneedle Focus Inv Fds Cred Opportunities 2 EUR Cap	671.120,00	677.017,97	8,54
Totale fondi d'investimento (OICVM)			4.513.561,76	4.437.841,97	55,99
Fondi tracker (OICVM)					
EUR	175	Lyxor ETF ES50 Daily Double Sh Cap	5.151,91	4.859,75	0,06
EUR	800	Lyxor ETF Euro Cash Cap/Dist	85.213,11	85.103,20	1,07
Totale fondi tracker (OICVM)			90.365,02	89.962,95	1,13
Totale investimenti in titoli			5.952.736,51	5.768.993,88	72,77
Liquidità presso banche				2.175.609,14	27,44
Altre attività/(passività) nette				-16.896,80	-0,21
Totale				7.927.706,22	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

Classificazione settoriale e geografica degli investimenti al 30 giugno 2011

Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Fondi d'investimento	57,12%
Paesi e governi	7,53%
Materiali	3,94%
Banche	2,40%
Energia	1,78%
Totale	<u>72,77%</u>

Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)
(in percentuale del patrimonio netto)

Granducato del Lussemburgo	28,71%
Regno Unito	27,28%
Italia	11,71%
Canada	3,94%
Francia	1,13%
Totale	<u>72,77%</u>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 1° gennaio 2011 al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite
Azioni			
EUR	Banco Pop Societa Cooperativa	120.000	0
EUR	Buzzi Unicem SpA	0	14.167
EUR	ENI SpA	8.650	10.000
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	0	52.174
EUR	Unione Banche Italiane ScpA	0	16.831
Obbligazioni			
EUR	BAT Holdings BV 4.375% EMTN 06/15.09.14	0	200.000
EUR	Banca Italease Capital Trust FRN 06/06.09.Perpetual	0	500.000
EUR	Findomestic Banca SpA FRN EMTN Ser 18 Tr 1 06/27.01.16	0	450.000
EUR	Generali Finance BV VAR 07/08.02.Perpetual	0	500.000
EUR	Italia 3% BTP 09/01.03.12	0	200.000
EUR	Italia FRN CCT 06/01.11.12	600.000	0
EUR	Merrill Lynch & Co Inc FRN EMTN Sen 04/22.03.11	0	350.000
NOK	EIB 3.125% EMTN Sen 10/07.01.13	0	400.000
Opzioni su indici			
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 04/11 EUX 2800	10	10
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 04/11 EUX 2950	5	5
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 04/11 EUX 3000	15	15
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 05/11 EUX 2900	10	10
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 05/11 EUX 2950	3	3
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 05/11 EUX 3000	5	5
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 02/11 EUX 2900	30	30
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 04/11 EUX 2500	15	15
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 04/11 EUX 2800	25	25
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 04/11 EUX 2900	10	10
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 04/11 EUX 2950	10	10
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 05/11 EUX 2800	5	5
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 05/11 EUX 2850	8	8
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 05/11 EUX 2950	5	5
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 06/11 EUX 2850	6	6
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 06/11 EUX 2600	9	9
Fondi d'investimento (OICVM)			
EUR	Amundi Fds Absolute Volatility EUR Equities ME Cap	4.119	8.527
EUR	Amundi Fds Equity Emerging Europe ME Cap	6.987	6.987
EUR	CB Accent Lux Swan Bond Opportunity A Cap	0	2.428
EUR	Carmignac Ptf SICAV Commodities Cap Reg	240,75	0
EUR	DWS Euro-Corp High Yield FCP GI Certif	20.184,47	0
EUR	DWS Eurorenta FCP Units Dist	19.539,72	19.539,72
EUR	DWS Russia FCP GI Certif Cap	3.145	1.572,5
EUR	DWS Top 50 Asien	0	9.300
EUR	DWS Tuerkei FCP Cap	2.630	2.630
EUR	Da Vinci Strateg UI Fds Dist	0	384
EUR	Dexia Equities L Australia I Capj	0	3.000
EUR	F Templeton Inv Fds Asian Growth Fd A Cap	37.800	76.680
EUR	F Templeton Inv Fds Asian Smaller Co A Cap	11.321	0
EUR	F Templeton Inv Fds GI Total Return N EUR H1 Cap	40.535	0
EUR	F Templeton Inv Fds Global Real Estate EUR A H1 Cap	0	450,935
EUR	F Templeton Inv Fds SICAV BRIC A Cap EUR	0	34.489
EUR	F Templeton Inv Fds Temp GI Total Return Fd A EUR H1 Cap	36.925	52.395
EUR	Janus Capital Fds Plc European Research A EUR Cap	67.900	104.356
EUR	M&G Investment Fds (1) Global Basics C EUR Cap	0	19.193,15
EUR	M&G Investment Fds (1) North American Value C EUR Cap	57.987,5	0

ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)

dal 1° gennaio 2011 al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite
EUR	M&G Investment Fds (3) European High Yield Bd C EUR Cap	37.295	13.000
EUR	Pioneer Fds Asia (Ex Japan) Equity Units H Cap	2.055	2.287
EUR	Robeco Capital Growth Fds Chinese Equities D EUR Cap	9.545	9.545
EUR	Robeco Capital Growth Fds European High Yield Bds DH EUR Cap	5.324,25	5.324,25
EUR	Threadneedle Focus Inv Fds Cred Opportunities 2 EUR Cap	970.390	375.000
EUR	Threadneedle Spec Inv Fds ICVC GI Ex Alpha 2 I EUR Cap	0	560.000
EUR	UniEM Fernost Units I Cap	0	128,95
EUR	Vontobel Fd Central and Eastern Eur Equity I Cap	0	1.904
EUR	Vontobel Fd Far East Equity H (Hedged) Cap	0	5.792
EUR	World Invest Absolute Return C Cap	0	190

Fondi tracker (OICVM)

EUR	Lyxor ETF ES50 Daily Double Sh Cap	5.075	5.000
EUR	Lyxor ETF Euro Cash Cap/Dist	800	0

ATOMO - MULTI STRATEGY

Stato patrimoniale (in EUR)

al 30 giugno 2011

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	2.394.094,22
Liquidità presso banche	155.712,23
Spese di costituzione nette	14.049,16
Crediti per emissioni di azioni	8.076,22
Ricavi dal portafoglio titoli	6.469,07
Risconti attivi	4.285,01
Totale attività	2.582.685,91

Passività

Interessi su passività bancarie e spese a carico	16.059,40
Totale passività	16.059,40
Patrimonio netto a fine periodo	2.566.626,51

Azioni di Classe R in circolazione	1.496,575
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R	96,74
Azioni di Classe R1 in circolazione	2.628,174
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R1	921,49

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - MULTI STRATEGY

Dati statistici (in EUR)
al 30 giugno 2011

Patrimonio netto totale

- al 30/06/2011	2.566.626,51
- al 31/12/2010	2.202.966,42

Azioni di classe R

- in circolazione a inizio periodo	1.519,957
- emesse	26,096
- rimborsate	-49,478
<hr/>	
- in circolazione a fine periodo	1.496,575

Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R

- al 30/06/2011	96,74
- al 31/12/2010	98,61

Numero di Azioni di Classe R1

- in circolazione a inizio periodo	2.192,492
- emesse	717,064
- rimborsate	-281,382
<hr/>	
- in circolazione a fine periodo	2.628,174

Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R1

- al 30/06/2011	921,49
- al 31/12/2010	936,41

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - MULTI STRATEGY

Prospetto degli investimenti e altre attività nette (in EUR)

al 30 giugno 2011

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
Investimenti in titoli					
Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale					
Azioni					
EUR	20.000	A2A SpA	23.587,08	21.480,00	0,84
EUR	5.000	Amplifon SpA Post Frazionamento	18.714,86	21.470,00	0,84
EUR	4.500	Assicurazioni Generali SpA	66.383,15	65.475,00	2,55
EUR	2.100	Atlantia SpA	30.540,06	30.828,00	1,20
EUR	4.000	Autogrill SpA	38.657,16	36.200,00	1,41
EUR	6.000	Azimut Holding SpA	42.558,08	38.610,00	1,50
EUR	5.000	Banca Pop dell'Emilia Ro SCARL	56.112,00	38.625,00	1,51
EUR	5.000	Banca Popolare di Milano	20.682,83	8.145,00	0,32
EUR	12.000	Banco Pop Societa Cooperativa	37.715,55	19.068,00	0,74
EUR	400	Bayerische Motorenwerke AG	23.504,24	27.524,00	1,07
EUR	30.000	Beni Stabili SpA	20.343,61	20.895,00	0,81
EUR	1.000	Boiron SA	29.546,13	30.820,00	1,20
EUR	20.000	Cementir SpA	41.213,16	38.060,00	1,48
EUR	2.000	Danieli & C Off Meccaniche SpA	42.284,40	38.140,00	1,49
EUR	20.000	ENEL SpA	82.895,86	90.080,00	3,51
EUR	13.500	ENI SpA	223.733,96	220.185,00	8,58
EUR	5.000	Fiat SpA	36.072,00	37.850,00	1,48
EUR	5.000	Finmeccanica SpA	45.043,81	41.725,00	1,63
EUR	25.000	Gruppo Editoriale Espresso SpA	47.059,79	47.325,00	1,84
EUR	10.000	Impregilo SpA	20.941,80	21.620,00	0,84
EUR	4.000	Indesit Co SpA	29.843,49	27.400,00	1,07
EUR	1.000	Integralis AG Reg	8.444,00	7.200,00	0,28
EUR	12.856	Intesa Sanpaolo SpA	25.391,48	23.603,62	0,92
EUR	2.000	Luxottica Group SpA	44.915,49	44.240,00	1,72
EUR	500	SAP AG	17.860,65	20.875,00	0,81
EUR	6.000	STMicroelectronics NV	43.326,48	41.220,00	1,61
EUR	3.000	Saipem SpA	103.334,52	106.800,00	4,16
EUR	30.000	Telecom Italia SpA	30.019,72	28.785,00	1,12
EUR	2.000	Tenaris SA Reg	34.068,00	31.500,00	1,23
EUR	2.000	Trevi Finanziaria SpA	21.800,31	20.020,00	0,78
EUR	15.000	Unicredit SpA	25.671,24	21.900,00	0,85
EUR	8.000	Unione Banche Italiane ScpA	65.798,83	31.056,00	1,21
			1.398.063,74	1.298.724,62	50,60
USD	1.000	Cloud Peak Energy Inc	16.040,79	14.692,70	0,57
USD	100	Google Inc A	37.451,63	34.929,99	1,36
			53.492,42	49.622,69	1,93
Totale azioni			1.451.556,16	1.348.347,31	52,53
Fondi d'investimento chiusi					
EUR	8	Estense Grande Distribuzione Dist 31.12.13	17.074,08	15.680,00	0,61
Totale fondi d'investimento chiusi			17.074,08	15.680,00	0,61
Certificati indicizzati					
EUR	500	Sal. Oppen jr & Cie AG Co KGaA Certif DJES 50 04.09.12	48.597,00	50.875,00	1,98
Totale certificati indicizzati			48.597,00	50.875,00	1,98
Obbligazioni					
EUR	50.000	ENEL SpA FRN Sen 07/14.01.15	50.477,85	49.730,00	1,94
EUR	100.000	ENEL SpA FRN Sen 10/26.02.16	100.600,60	99.230,00	3,87
EUR	100.000	Italia 3.75% BTP 05/01.08.15	100.350,30	99.700,00	3,88
EUR	100.000	Italia 4.25% BTP 04/01.02.15	102.714,00	101.490,00	3,95
EUR	250.000	Italia FRN CCT FRN 08/01.09.15	242.033,10	238.850,00	9,31
EUR	50.000	Mediobanca SpA 0% 96/12.12.11	48.495,52	49.407,50	1,93
EUR	100.000	Oesterreich VAR EMTN Sen Ser 103 05/22.04.20	93.782,99	91.810,00	3,58
Totale obbligazioni			738.454,36	730.217,50	28,46

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - MULTI STRATEGY

Prospetto degli investimenti e altre attività nette (in EUR) (continua)

al 30 giugno 2011

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
Obbligazioni indicizzate					
EUR	50.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR Ser IV Lk Bsk of Index 06/25.09.06	48.747,30	48.790,00	1,90
EUR	100.000	Mediobanca SpA VAR Lk Basket of Index 08/25.03.14	101.942,22	100.980,00	3,93
Totale obbligazioni indicizzate			150.689,52	149.770,00	5,83
Strumenti del mercato monetario					
EUR	100.000	Italia 0% BOT 10/15.12.11	99.397,40	99.204,41	3,87
Totale strumenti del mercato monetario			99.397,40	99.204,41	3,87
Totale investimenti in titoli			2.505.768,52	2.394.094,22	93,28
Liquidità presso banche				155.712,23	6,07
Altre attività/(passività) nette				16.820,06	0,65
Totale				2.566.626,51	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - MULTI STRATEGY

Classificazione settoriale e geografica degli investimenti

al 30 giugno 2011

Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Paesi e governi	24,59%
Energia	13,97%
Banche	13,31%
Servizi di pubblica utilità	10,16%
Beni strumentali	4,74%
Servizi finanziari diversificati	3,48%
Apparecchiature e servizi sanitari	2,56%
Automobili e componenti	2,55%
Assicurazioni	2,55%
Software e servizi	2,45%
Materiali	2,05%
Media	1,84%
Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	1,61%
Hotel, ristoranti e intrattenimento	1,41%
Farmaceutici e biotecnologia	1,20%
Trasporti	1,20%
Servizi di telecomunicazione	1,12%
Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,07%
Investimento immobiliare	0,81%
Fondi immobiliari	0,61%
Totale	<u>93,28%</u>

Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale del patrimonio netto)

Italia	79,59%
Germania	4,14%
Austria	3,58%
Stati Uniti d'America	1,93%
Paesi Bassi	1,61%
Granducato del Lussemburgo	1,23%
Francia	1,20%
Totale	<u>93,28%</u>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - MULTI STRATEGY

Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 1° gennaio 2011 al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
<u>Azioni</u>				
EUR	Assicurazioni Generali SpA	4.000	4.500	0
EUR	Atlantia SpA	0	1.500	100
EUR	Autogrill SpA	2.000	0	0
EUR	Azimut Holding SpA	6.000	0	0
EUR	BNP Paribas SA	0	518	0
EUR	Banco Pop Societa Cooperativa	0	0	7.000
EUR	Brembo SpA	2.000	2.000	0
EUR	Bulgari SpA	0	2.000	0
EUR	Cementir SpA	10.000	0	0
EUR	Cie Industriali Riunite SpA	10.000	10.000	0
EUR	Danieli & C Off Meccaniche SpA	1.000	0	0
EUR	ENEL SpA	10.000	5.000	0
EUR	ENI SpA	13.500	2.000	0
EUR	Fiat SpA	5.000	0	0
EUR	Finmeccanica SpA	0	2.500	0
EUR	Indesit Co SpA	4.000	0	0
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	20.000	30.000	2.856
EUR	Luxottica Group SpA	1.000	1.000	0
EUR	Pirelli & C. SpA	42.500	50.000	0
EUR	Prysmian SpA	0	3.000	0
EUR	STMicroelectronics NV	4.000	2.000	0
EUR	Saipem SpA	3.500	1.500	0
EUR	Tenaris SA Reg	2.000	0	0
EUR	Unicredit SpA	10.000	10.000	0
USD	Cloud Peak Energy Inc	1.000	0	0
USD	Google Inc A	100	0	0
<u>Obbligazioni</u>				
EUR	Fiat Finance & Trade Ltd SA 6.75% EMTN 01/25.05.11	0	30.000	0
EUR	Italia 3.75% BTP 05/01.08.15	100.000	0	0
EUR	Italia FRN CCT FRN 08/01.09.15	250.000	0	0
EUR	Royal Bank of Scotland NV VAR EMTN Sen 10/23.03.18	0	100.000	0
<u>Strumenti del mercato monetario</u>				
EUR	Italia 0% BOT 10/15.09.11	0	100.000	0
EUR	Italia 0% BOT 10/15.12.11	100.000	150.000	0
EUR	Italia 0% BOT 11/30.06.11	250.000	250.000	0
<u>Warrant e diritti</u>				
EUR	Intesa Sanpaolo SpA Droits de sousc 22.06.11	0	4	4
EUR	Unione Banche Italiane ScpA Droits de sousc 24.06.11	0	8.000	8.000

ATOMO - PRISMA

Stato patrimoniale (in EUR)

al 30 giugno 2011

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	4.455.984,13
Liquidità presso banche	407.024,85
Spese di costituzione nette	11.064,93
Crediti per vendita di titoli	26.381,78
Ricavi dal portafoglio titoli	13.597,25
Risconti attivi	<u>2.520,32</u>
Totale attività	<u>4.916.573,26</u>

Passività

Interessi su passività bancarie e spese a carico	<u>20.024,47</u>
Totale passività	<u>20.024,47</u>
Patrimonio netto a fine periodo	<u>4.896.548,79</u>

Azioni di Classe I in circolazione	5.310,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I	922,14

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - PRISMA

Dati statistici (in EUR)
al 30 giugno 2011

Patrimonio netto totale

- al 30/06/2011	4.896.548,79
- al 31/12/2010	3.672.410,07

Azioni di classe I

- in circolazione a inizio periodo	3.605,000
- emesse	1.735,000
- rimborsate	-30,000
<hr/>	
- in circolazione a fine periodo	5.310,000

Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I

- al 30/06/2011	922,14
- al 31/12/2010	1.018,70

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - PRISMA

Prospetto degli investimenti e altre attività nette (in EUR)

al 30 giugno 2011

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
Investimenti in titoli					
Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale					
Azioni					
CAD	3.000	Alamos Gold Inc	35.024,05	34.259,28	0,70
CAD	31.500	Callinan Mines Ltd	77.097,44	76.359,37	1,56
CAD	15.000	Centamin Egypt Ltd	21.136,19	20.808,71	0,43
CAD	20.000	Claude Resources Inc	29.555,13	26.171,77	0,53
CAD	100.000	Continental Precious Minerals	53.243,54	22.167,35	0,45
CAD	80.000	Crocodile Gold Corp	65.402,41	41.760,43	0,85
CAD	60.000	Glass Earth Gold Ltd	13.585,59	10.726,14	0,22
CAD	24.000	Gran Colombia Gold Corp	23.871,89	13.901,07	0,28
CAD	15.000	Great Panther Resources Ltd	28.519,46	34.752,68	0,71
CAD	50.000	Hunter Bay Minerals Plc	12.269,96	12.513,83	0,26
CAD	1.200	Keyera Corp	30.385,69	37.490,00	0,77
CAD	50.000	Kiska Metals Corp	36.344,81	25.027,65	0,51
CAD	150.000	Kootenay Gold Inc	80.086,80	112.624,44	2,30
CAD	15.000	Lake Shore Gold Corp	42.035,37	30.140,45	0,62
CAD	10.000	Mirasol Resources Ltd	14.265,60	30.748,26	0,63
CAD	25.000	St.Andrew Goldfields Ltd	18.814,86	14.659,05	0,30
CAD	7.500	Thompson Creek Metals Co Inc	67.324,03	51.646,35	1,06
CAD	20.000	Timmins Gold Corp	28.661,46	33.608,56	0,69
CAD	50.000	Trade Winds Ventures Inc	10.021,02	9.117,22	0,19
CAD	54.500	VMS Ventures Inc	12.916,36	19.875,53	0,41
			700.561,66	658.358,14	13,47
EUR	1.000	BASF SE Reg	55.750,17	67.570,00	1,38
EUR	4.000	E.ON AG Reg	88.007,87	78.340,00	1,60
EUR	4.000	Philips Electronics NV	80.786,60	70.840,00	1,45
EUR	2.000	RWE AG A	94.519,83	76.470,00	1,56
EUR	1.000	Total SA	40.175,07	39.880,00	0,81
EUR	2.500	Unilever NV Certif of Shares	53.177,09	56.512,50	1,15
EUR	4.000	Vestas Wind Systems A/S	78.744,26	64.140,00	1,31
			491.160,89	453.752,50	9,26
USD	7.626	A-Power Energy Gene Sys Ltd	60.969,92	8.837,47	0,18
USD	1.500	Auxilium Pharmaceuticals Inc	23.476,33	20.280,06	0,41
USD	5.000	Blacksands Petroleum Inc	13.678,17	13.830,45	0,28
USD	15.000	Dynavax Technologies Corp	31.112,99	28.454,16	0,58
USD	3.000	Eldorado Gold Corp	32.441,87	30.502,86	0,62
USD	1.000	Eli Lilly & Co	25.256,34	25.888,11	0,53
USD	2.000	Elster Group SE spons ADR repr 0.25 Share	23.106,17	22.597,78	0,46
USD	5.000	Research In Motion Ltd	152.933,29	99.503,35	2,03
USD	1.500	Silver Wheaton Corp	36.671,55	34.145,00	0,70
USD	30.000	Threshold Pharmaceuticals	49.171,48	34.558,87	0,71
USD	10.000	Valence Technology Inc	8.373,59	8.139,62	0,17
			457.191,70	326.737,73	6,67
Totale azioni			1.648.914,25	1.438.848,37	29,40
Fondi d'investimento chiusi					
USD	1.000	China Fd Inc	23.319,44	21.556,18	0,44
USD	2.000	MS India Investment Fd Inc	35.339,29	30.268,33	0,62
Totale fondi d'investimento chiusi			58.658,73	51.824,51	1,06
Obbligazioni					
EUR	200.000	CS London FRN EMTN Sen 09/07.01.13	200.950,00	201.070,00	4,11
EUR	500.000	EIB FRN EMTN 10/15.01.18	499.400,00	494.950,00	10,11
EUR	500.000	France 0.75% BTF 09/20.09.12	493.669,00	495.645,00	10,12
EUR	200.000	GE Capital European Funding 2.875% EMTN 10/28.10.14	199.144,00	200.830,00	4,10
EUR	100.000	GE Capital European Funding FRN EMTN Sen 07/03.04.14	97.490,00	98.865,00	2,02
EUR	100.000	Goldman Sachs Group Inc FRN Sen 06/23.05.16	92.477,00	93.250,00	1,90

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - PRISMA

Prospetto degli investimenti e altre attività nette (in EUR) (continua)

al 30 giugno 2011

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
EUR	100.000	Morgan Stanley FRN EMTN 07/16.01.17	91.041,00	91.095,00	1,86
EUR	300.000	Rabobank Nederland NV FRN Ser EMTN 11/14.01.13	299.957,00	300.360,00	6,13
			1.974.128,00	1.976.065,00	40,35
USD	100.000	Qatar Diar Finance Q S C 3.5% Sen Ser 144 A 10/21.07.15	77.293,03	70.236,74	1,43
Totale obbligazioni			2.051.421,03	2.046.301,74	41,78
Warrant e diritti					
CAD	10.000	Gran Colombia Gold Corp Call Wts 24.08.15	5.582,29	2.180,98	0,04
Totale warrants e diritti			5.582,29	2.180,98	0,04
Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato					
Certificati indicizzati					
USD	30.000	Goldman Sachs Intl Ltd Certif VIX Index Perpetual	70.770,80	26.902,12	0,55
Totale certificati indicizzati			70.770,80	26.902,12	0,55
Fondi d'investimento aperti					
Fondi d'investimento (OICVM)					
EUR	2.035,841	ACPI Global UCITS Fds Plc Emerging Markets Fixed Inc E Cap	200.050,00	215.656,64	4,40
EUR	1.947,5828	ACPI Global UCITS Fds Plc Fixed Income E Cap	200.050,00	207.125,43	4,23
EUR	19,376	ACPI Luxembourg Fd Global Cred B EUR Cap	200.029,70	205.521,23	4,20
Totale fondi d'investimento (OICVM)			600.129,70	628.303,30	12,83
Fondi tracker (OICVM)					
EUR	1.500	db x-trackers ES 50 Short Daily ETF 1C Cap	53.841,74	46.620,00	0,95
Totale fondi tracker (OICVM)			53.841,74	46.620,00	0,95
Fondi tracker (OIC)					
USD	1.000	Market Vectors ETF Trust Africa Index Dist	22.100,01	22.252,88	0,45
USD	4.000	Market Vectors ETF Trust Vietnam Dist	65.691,91	57.556,74	1,18
USD	400	iShares Inc MSCI Brasil (Free) Idx Fd	22.714,78	20.238,67	0,41
USD	1.500	iShares Inc MSCI Emerging Markets Idx Fd	50.493,72	49.251,57	1,01
USD	7.500	iShares Trust Dow Jones US Home Construction Index Fd	71.689,21	65.703,25	1,34
Totale fondi tracker (OIC)			232.689,63	215.003,11	4,39
Totale investimenti in titoli			4.722.008,17	4.455.984,13	91,00
Liquidità presso banche				407.024,85	8,31
Altre attività/(passività) nette				33.539,81	0,69
Totale				4.896.548,79	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - PRISMA

Classificazione settoriale e geografica degli investimenti

al 30 giugno 2011

Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Fondi d'investimento	19,23%
Materiali	15,44%
Servizi finanziari diversificati	12,08%
Banche	10,79%
Paesi e governi	10,12%
Istituzioni internazionali	10,11%
Servizi di pubblica utilità	3,16%
Apparecchiature e hardware tecnologici	2,49%
Farmaceutici e biotecnologia	2,23%
Beni strumentali	1,66%
Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,45%
Alimentari, bevande e tabacco	1,15%
Energia	1,09%
Totale	<u>91,00%</u>

Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale del patrimonio netto)

Canada	16,17%
Granducato del Lussemburgo	15,26%
Irlanda	14,75%
Stati Uniti d'America	11,89%
Francia	10,93%
Paesi Bassi	8,73%
Germania	5,00%
Regno Unito	4,92%
Qatar	1,43%
Danimarca	1,31%
Australia	0,43%
Isole Vergini Britanniche	0,18%
Totale	<u>91,00%</u>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - PRISMA

Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 1° gennaio 2011 al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
Azioni				
CAD	AM Gold Inc	0	40.000	0
CAD	Alamos Gold Inc	5.000	2.000	0
CAD	Andean American Mining Corp	0	30.000	0
CAD	Callinan Mines Ltd	31.500	0	0
CAD	Centamin Egypt Ltd	15.000	0	0
CAD	Claude Resources Inc	20.000	0	0
CAD	Continental Precious Minerals	100.000	0	0
CAD	Crocodile Gold Corp	80.000	0	0
CAD	Galway Resources Ltd	0	20.000	0
CAD	Gran Colombia Gold Corp	0	0	24.000
CAD	Great Panther Resources Ltd	15.000	0	0
CAD	Hunter Bay Minerals Plc	50.000	0	0
CAD	Keyera Corp	1.200	0	0
CAD	Kiska Metals Corp	20.000	0	0
CAD	Lake Shore Gold Corp	7.000	0	0
CAD	Malaga Inc	0	50.000	0
CAD	Medoro Resources Ltd	20.000	0	-20.000
CAD	Mirasol Resources Ltd	0	6.300	0
CAD	Mosquito Consldtd Gold Min Ltd	0	30.000	0
CAD	St.Andrew Goldfields Ltd	40.000	15.000	0
CAD	Thompson Creek Metals Co Inc	7.500	0	0
CAD	VMS Ventures Inc	0	45.500	0
EUR	BASF SE Reg	1.000	0	0
EUR	E.ON AG Reg	1.000	1.000	0
EUR	Philips Electronics NV	4.000	0	0
EUR	RWE AG A	4.000	2.000	0
EUR	Total SA	1.000	0	0
EUR	Unilever NV Certif of Shares	2.500	0	0
EUR	Vestas Wind Systems A/S	4.000	0	0
USD	A-Power Energy Gene Sys Ltd	0	12.374	0
USD	Abbott Laboratories	1.000	1.000	0
USD	Atlas Copco AB spons ADR repr 1 Shares A	2.000	2.000	0
USD	Auxilium Pharmaceuticals Inc	1.500	0	0
USD	Blacksands Petroleum Inc	0	0	-15.000
USD	Blacksands Petroleum Inc	0	0	5.000
USD	Celera Corp	0	6.000	0
USD	China Sky One Medical Inc	5.000	5.000	0
USD	Cisco Systems Inc	1.000	4.000	0
USD	Dynavax Technologies Corp	15.000	0	0
USD	Eldorado Gold Corp	3.000	0	0
USD	Eli Lilly & Co	0	500	0
USD	Elster Group SE spons ADR repr 0.25 Share	2.000	0	0
USD	KB Home	0	4.000	0
USD	Micron Technology Inc	0	10.000	0
USD	PulteGroup Inc	4.000	5.000	0
USD	Research In Motion Ltd	5.000	0	0
USD	Silver Wheaton Corp	2.000	500	0
USD	Singapore Fd Inc	2.000	2.000	0
USD	Threshold Pharmaceuticals	30.000	0	0
USD	Valence Technology Inc	10.000	0	0
Fondi d'investimento chiusi				
USD	China Fd Inc	1.000	0	0
USD	MS India Investment Fd Inc	1.800	1.000	0

ATOMO - PRISMA

Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)

dal 1° gennaio 2011 al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
<u>Certificati d'investimento</u>				
USD	Deutsche Bk AG London Certif DBLCI Index 01.04.38	0	5.000	0
<u>Certificati indicizzati</u>				
USD	Goldman Sachs Intl Ltd Certif VIX Index Perpetual	14.800	0	0
<u>Obbligazioni</u>				
EUR	ANZ Banking Group Ltd 3.375% EMTN Sen 06/01.03.11	0	200.000	0
EUR	CS London FRN EMTN Sen 09/07.01.13	200.000	0	0
EUR	Deutschland 3.5% Ser 148 06/08.04.11	0	400.000	0
EUR	EIB FRN EMTN 10/15.01.18	500.000	0	0
EUR	France 0.75% BTF 09/20.09.12	500.000	0	0
EUR	GE Capital European Funding 2.875% EMTN 10/28.10.14	200.000	0	0
EUR	GE Capital European Funding FRN EMTN Sen 07/03.04.14	100.000	0	0
EUR	Goldman Sachs Group Inc FRN Sen 06/23.05.16	100.000	0	0
EUR	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 09/12.05.11	0	250.000	0
EUR	Morgan Stanley FRN EMTN 07/16.01.17	100.000	0	0
EUR	Netherlands 4% 08/15.01.11	0	500.000	0
EUR	Rabobank Nederland NV FRN Ser EMTN 11/14.01.13	300.000	0	0
USD	BP Capital Markets Plc 1.55% Sen 09/11.08.11	0	250.000	0
<u>Warrant e diritti</u>				
CAD	Gran Colombia Gold Corp Call Wts 24.08.15	0	0	10.000
<u>Fondi tracker (OIC)</u>				
USD	Market Vectors ETF Trust Africa Index Dist	1.000	0	0
USD	Market Vectors ETF Trust Vietnam Dist	4.000	0	0
USD	iShares Inc MSCI Japan Idx Fd	3.000	3.000	0
USD	iShares Indonesia Investable Mk Idx Fd Dist	1.000	1.000	0
USD	iShares Trust Dow Jones US Home Construction Index Fd	7.500	0	0

ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

Stato patrimoniale (in EUR)

al 30 giugno 2011

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	3.218.369,67
Contratti di opzione al valore di mercato	2.234,94
Liquidità presso banche	1.232.029,48
Altre attività liquide	498.583,23
Spese di costituzione nette	23.733,58
Ricavi dal portafoglio titoli	105.937,86
Risconti attivi	4.284,57
Totale attività	5.085.173,33

Passività

Passività bancarie	5.510,45
Contratti di opzione a breve termine al valore di mercato	10.647,63
Perdite non realizzate su contratti <i>futures</i>	51.951,32
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	2.094,88
Interessi su passività bancarie e spese a carico	22.521,16
Proventi differiti	55.000,00
Ricavi anticipati sulla vendita di titoli	1.100.000,00
Totale passività	1.247.725,44
Patrimonio netto a fine periodo	3.837.447,89

Azioni di Classe I in circolazione	2.000,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I	96,75
Azioni di Classe R in circolazione	30.934,845
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R	94,47
Azioni di Classe R (CHF) in circolazione	1.750,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R (CHF)	CHF 93,74
Azioni di Classe R (USD) in circolazione	8.820,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R (USD)	USD 96,51

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

Dati statistici (in EUR)

al 30 giugno 2011

Patrimonio netto totale	
- al 30/06/2011	3.837.447,89
- al 31/12/2010	4.241.255,41
Azioni di classe I	
- in circolazione a inizio periodo	2.000,000
- emesse	0,000
- rimborsate	0,000
- in circolazione a fine periodo	2.000,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I	
- al 30/06/2011	96,75
- al 31/12/2010	100,89
Azioni di classe R	
- in circolazione a inizio periodo	33.349,186
- emesse	685,659
- rimborsate	-3.100,000
- in circolazione a fine periodo	30.934,845
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R	
- al 30/06/2011	94,47
- al 31/12/2010	99,02
Numero di Azioni di classe R (CHF)	
- in circolazione a inizio periodo	2.150,000
- emesse	0,000
- rimborsate	-400,000
- in circolazione a fine periodo	1.750,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R (CHF)	
- al 30/06/2011	CHF 93,74
- al 31/12/2010	CHF 98,60
Numero di Azioni di classe R (USD)	
- in circolazione a inizio periodo	7.500,000
- emesse	1.320,000
- rimborsate	0,000
- in circolazione a fine periodo	8.820,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R (USD)	
- al 30/06/2011	USD 96,51
- al 31/12/2010	USD 101,60

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

Prospetto degli investimenti e altre attività nette (in EUR)

al 30 giugno 2011

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
Investimenti in titoli					
Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
EUR	200.000	Barclays Bank Plc 4.25% EMTN Sen 08/27.10.11	202.664,00	201.720,00	5,26
EUR	370.000	Denmark 3.125% EMTN 08/28.11.11	374.268,00	372.701,00	9,71
EUR	700.000	Deutschland 5% Ser 01 01/04.07.11	716.815,00	700.196,00	18,25
EUR	340.000	EIB 3.625% EMTN 06/15.10.11	343.943,00	342.210,00	8,92
EUR	190.000	Italia 5.25% BTP 01/01.08.11	193.775,90	190.496,97	4,96
EUR	400.000	KFW AG 5% 01/04.07.11	409.014,00	400.140,00	10,43
EUR	390.000	Netherlands 5% 01/15.07.11	395.734,70	390.440,70	10,17
EUR	620.000	Sweden 1.5% EMTN 09/08.09.11	621.153,60	620.465,00	16,17
Totale investimenti in titoli			3.257.368,20	3.218.369,67	83,87
Opzioni					
Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale					
Opzioni su valori mobiliari					
USD	60	Best Buy Co Inc PUT 07/11 OPRA 30	1.043,30	910,53	0,02
USD	20	Deutsche Bank AG Reg PUT 07/11 OPRA 55	2.682,20	634,61	0,02
USD	20	Master Card Inc A PUT 07/11 OPRA 265	6.373,40	648,41	0,02
USD	15	Visa Inc A PUT 07/11 OPRA 65	377,89	41,39	0,00
Totale opzioni			10.476,79	2.234,94	0,06
Opzioni a breve					
Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale					
Opzioni su valori mobiliari					
USD	-50	Altria Group Inc PUT 07/11 OPRA 26	-629,81	-586,33	-0,02
USD	-60	Best Buy Co Inc PUT 07/11 OPRA 32	-2.921,23	-3.931,85	-0,10
USD	-14	Colgate-Palmolive Co PUT 07/11 OPRA 87.5	-1.022,43	-936,75	-0,03
USD	-14	Fedex Corp PUT 07/11 OPRA 87.5	-1.801,43	-135,20	-0,01
USD	-33	General Mills Inc PUT 07/11 OPRA 36	-808,65	-341,45	-0,01
USD	-30	Gilead Sciences Inc PUT 07/11 OPRA 41	-854,58	-889,84	-0,02
USD	-3	Google Inc A PUT 07/11 OPRA 480	-1.385,58	-1.076,08	-0,03
USD	-20	Master Card Inc A PUT 07/11 OPRA 270	-8.313,13	-813,96	-0,02
USD	-16	Nike Inc B PUT 07/11 OPRA 77.5	-1.408,76	-99,33	0,00
USD	-15	Visa Inc A PUT 07/11 OPRA 72.5	-1.595,52	-124,16	0,00
USD	-23	Wal-Mart Stores Inc PUT 07/11 OPRA 52.5	-1.024,03	-444,23	-0,01
USD	-30	Walgreen Co PUT 07/11 OPRA 42	-1.153,44	-848,45	-0,02
Totale opzioni su valori mobiliari			-22.918,59	-10.227,63	-0,27
Opzioni su indici					
EUR	-10	EURO StoXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 07/11 EUX 2600	-1.780,00	-420,00	-0,01
Totale opzioni su indice			-1.780,00	-420,00	-0,01
Totale opzioni a breve			-24.698,59	-10.647,63	-0,28
Liquidità presso banche				1.232.029,48	32,11
Passività bancarie				-5.510,45	-0,14
Altre attività/(passività) nette				-599.028,12	-15,62
Totale				3.837.447,89	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

Classificazione settoriale e geografica degli investimenti al 30 giugno 2011

Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Paesi e governi	59,26%
Banche	15,69%
Istituzioni internazionali	8,92%
Totale	<u>83,87%</u>

Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)
(in percentuale del patrimonio netto)

Germania	28,68%
Svezia	16,17%
Paesi Bassi	10,17%
Danimarca	9,71%
Granducato del Lussemburgo	8,92%
Regno Unito	5,26%
Italia	4,96%
Totale	<u>83,87%</u>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 1° gennaio 2011 al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
<u>Azioni</u>				
USD	Big Lots Inc	3.000	3.000	0
USD	Bristol Myers Squibb Co	4.000	4.000	0
USD	Campbell Soup Co	7.900	7.900	0
USD	Cisco Systems Inc	13.300	13.300	0
USD	Costco Wholesale Corp	1.800	1.800	0
USD	Family Dollar Stores Inc	1.600	1.600	0
USD	Google Inc A	300	300	0
USD	Hewlett-Packard Co	5.600	5.600	0
USD	Hospira Inc	2.100	2.100	0
USD	Intuit Inc	2.400	2.400	0
USD	Lowe's Companies Inc	5.000	5.000	0
USD	Master Card Inc A	400	400	0
USD	Medtronic Inc	6.000	6.000	0
USD	Nike Inc B	2.900	2.900	0
USD	Target Corp	1.900	1.900	0
USD	Warner Chilcott Plc	4.800	4.800	0
<u>Certificati d'investimento</u>				
USD	ETFS Commodity Sec Ltd Certif Gold Perpetual	56.000	56.000	0
<u>Obbligazioni</u>				
EUR	Barclays Bank Plc 4.25% EMTN Sen 08/27.10.11	200.000	0	0
EUR	Denmark 3.125% EMTN 08/28.11.11	370.000	0	0
EUR	Dexia Créd Local de France 3.125% EMTN 09/28.10.11	200.000	200.000	0
EUR	EIB 3.625% EMTN 06/15.10.11	340.000	0	0
EUR	EIB 4.75% EMTN 08/15.04.11	0	390.000	0
EUR	France 6.5% OAT 96/25.04.11	0	615.000	0
EUR	IKB Deutsche Industriebank AG 2.25% 09/29.04.11	0	350.000	0
EUR	Italia 5.25% BTP 01/01.08.11	190.000	0	0
EUR	Netherlands 5% 01/15.07.11	390.000	0	0
EUR	Oesterreich 5.25% EMTN 01/04.01.11	0	560.000	0
EUR	Sweden 1.5% EMTN 09/08.09.11	620.000	0	0
<u>Opzioni su valori mobiliari</u>				
USD	Accenture Plc A PUT 04/11 OPRA 50	24	24	0
USD	Air Products and Chemicals Inc PUT 02/11 OPRA 85	14	14	0
USD	Airgas Inc PUT 02/11 CBOE 60	20	20	0
USD	Alcon Inc PUT 04/11 CBOE 165	7	7	0
USD	Altria Group Inc PUT 07/11 OPRA 26	0	50	0
USD	Amarin Corp Plc ADR repr 1 Share PUT 05/11 OPRA 7	80	80	0
USD	Amarin Corp Plc ADR repr 1 Share PUT 05/11 OPRA 8	80	80	0
USD	Amazon Com Inc PUT 02/11 OPRA 175	7	7	0
USD	Amazon Com Inc PUT 04/11 OPRA 175	7	7	0
USD	Amazon Com Inc PUT 05/11 OPRA 185	6	6	0
USD	Amgen Inc PUT 03/11 OPRA 50	24	24	0
USD	Apollo Group Inc A PUT 01/11 OPRA 40	20	20	0
USD	Apple Inc PUT 01/11 OPRA 320	2	2	0
USD	Apple Inc PUT 05/11 OPRA 320	3	3	0
USD	Avon Products Inc PUT 01/11 OPRA 30	11	11	0
USD	Avon Products Inc PUT 02/11 OPRA 29	41	41	0
USD	Avon Products Inc PUT 05/11 OPRA 27	45	45	0
USD	BMC Software Inc PUT 02/11 OPRA 47.5	25	25	0
USD	Best Buy Co Inc PUT 07/11 OPRA 30	60	0	0
USD	Best Buy Co Inc PUT 07/11 OPRA 32	0	60	0
USD	Big Lots Inc PUT 06/11 OPRA 35	30	0	-30
USD	Big Lots Inc PUT 06/11 OPRA 37.5	0	30	30
USD	Bristol Myers Squibb Co PUT 03/11 CBOE 25	48	48	0

ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)

dal 1° gennaio 2011 al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
USD	Bristol Myers Squibb Co PUT 04/11 CBOE 26	46	46	0
USD	Bristol Myers Squibb Co PUT 06/11 OPRA 29	0	40	40
USD	Campbell Soup Co PUT 03/11 CBOE 34	0	46	46
USD	Campbell Soup Co PUT 06/11 CBOE 35	0	33	33
USD	CareFusion Corp PUT 01/11 OPRA 25	32	32	0
USD	Cisco Systems Inc PUT 02/11 OPRA 19	0	63	63
USD	Cisco Systems Inc PUT 04/11 OPRA 17	70	70	0
USD	Cisco Systems Inc PUT 05/11 OPRA 17	0	70	70
USD	Coach Inc PUT 02/11 OPRA 52.5	23	23	0
USD	Colgate-Palmolive Co PUT 04/11 OPRA 80	15	15	0
USD	Colgate-Palmolive Co PUT 05/11 OPRA 80	15	15	0
USD	Colgate-Palmolive Co PUT 06/11 OPRA 85	14	14	0
USD	Colgate-Palmolive Co PUT 07/11 OPRA 87.5	0	14	0
USD	Costco Wholesale Corp PUT 03/11 OPRA 72.5	0	18	18
USD	Dean Foods Co PUT 01/11 CBOE 9	90	90	0
USD	Dean Foods Co PUT 05/11 CBOE 10	80	80	0
USD	Dean Foods Co PUT 05/11 CBOE 11	80	80	0
USD	Dell Inc PUT 06/11 OPRA 16	75	75	0
USD	Deutsche Bank AG Reg PUT 07/11 OPRA 55	20	0	0
USD	EBay Inc PUT 01/11 OPRA 29	28	28	0
USD	Electronic Arts Inc PUT 01/11 OPRA 16	50	50	0
USD	Electronic Arts Inc PUT 02/11 OPRA 15	80	80	0
USD	Estée Lauder Companies Inc A PUT 02/11 OPRA 80	15	15	0
USD	Family Dollar Stores Inc PUT 01/11 OPRA 50	0	16	16
USD	Fedex Corp PUT 07/11 OPRA 87.5	0	14	0
USD	Garmin Ltd PUT 05/11 OPRA 32	65	65	0
USD	Garmin Ltd PUT 05/11 OPRA 33	65	65	0
USD	General Mills Inc PUT 07/11 OPRA 36	0	33	0
USD	Genzyme Corp PUT 01/11 OPRA 70	11	11	0
USD	Gilead Sciences Inc PUT 05/11 OPRA 40	30	30	0
USD	Gilead Sciences Inc PUT 07/11 OPRA 41	0	30	0
USD	Google Inc A PUT 01/11 OPRA 600	1	1	0
USD	Google Inc A PUT 04/11 OPRA 575	0	3	3
USD	Google Inc A PUT 07/11 OPRA 480	0	3	0
USD	Hewlett-Packard Co PUT 03/11 OPRA 48	0	26	26
USD	Hewlett-Packard Co PUT 06/11 OPRA 40	0	30	30
USD	Hospira Inc PUT 02/11 CBOE 55	0	21	21
USD	Intuit Inc PUT 03/11 CBOE 50	0	24	24
USD	Johnson & Johnson PUT 04/11 OPRA 57.5	21	21	0
USD	Lexmark Intl Inc A PUT 02/11 OPRA 36	33	33	0
USD	Lowe's Companies Inc PUT 03/11 OPRA 26	47	47	0
USD	Lowe's Companies Inc PUT 06/11 OPRA 25	0	50	50
USD	MEMC Electronic Materials Inc PUT 01/11 OPRA 11	73	73	0
USD	MEMC Electronic Materials Inc PUT 02/11 OPRA 11	109	109	0
USD	Master Card Inc A PUT 05/11 OPRA 275	4	4	0
USD	Master Card Inc A PUT 06/11 OPRA 285	0	4	4
USD	Master Card Inc A PUT 07/11 OPRA 265	20	0	0
USD	Master Card Inc A PUT 07/11 OPRA 270	0	20	0
USD	Mead Johnson PUT 01/11 OPRA 60	13	13	0
USD	Mead Johnson PUT 02/11 OPRA 60	20	20	0
USD	Medtronic Inc PUT 03/11 OPRA 41	0	30	30
USD	Medtronic Inc PUT 06/11 OPRA 41	0	30	30
USD	Merck Co Inc PUT 04/11 OPRA 32	37	37	0
USD	Nike Inc B PUT 03/11 OPRA 85	0	15	15
USD	Nike Inc B PUT 06/11 OPRA 82.5	0	14	14
USD	Nike Inc B PUT 07/11 OPRA 77.5	0	16	0
USD	Novartis AG spons ADR repr 1 Share PUT 04/11 OPRA 165	7	7	0
USD	Potash Corp of Saskatschew Inc PUT 01/11 OPRA 160	5	5	0
USD	Target Corp PUT 03/11 OPRA 50	5	24	19
USD	Target Corp PUT 05/11 OPRA 49	25	25	0
USD	Tivo Inc PUT 01/11 OPRA 9	89	89	0
USD	Tivo Inc PUT 02/11 OPRA 9	133	133	0
USD	Tivo Inc PUT 05/11 OPRA 7	130	130	0
USD	Tivo Inc PUT 05/11 OPRA 8	130	130	0
USD	Visa Inc A PUT 07/11 OPRA 65	15	0	0
USD	Visa Inc A PUT 07/11 OPRA 72.5	0	15	0
USD	Wal-Mart Stores Inc PUT 07/11 OPRA 52.5	0	23	0

ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua) dal 1° gennaio 2011 al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
USD	Walgreen Co PUT 07/11 OPRA 42	0	30	0
USD	Warner Chilcott Plc PUT 03/11 OPRA 24	0	48	48
USD	Whole Foods Market Inc PUT 02/11 OPRA 50	24	24	0
USD	Xerox Corp PUT 02/11 OPRA 11	109	109	0
USD	Zimmer Holdings Inc PUT 01/11 OPRA 55	15	15	0
<u>Opzioni su indici</u>				
EUR	EURO StoXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 07/11 EUX 2600	0	10	0

ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

Stato patrimoniale (in EUR)

al 30 giugno 2011

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	8.798.235,01
Depositi su contratti <i>futures</i>	120.548,69
Liquidità presso banche	1.119.854,53
Spese di costituzione nette	25.251,61
Crediti per emissioni di azioni	21.297,52
Ricavi dal portafoglio titoli	21.866,48
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	116.150,87
Risconti attivi	2.520,32
Totale attività	10.225.725,03

Passività

Interessi su passività bancarie e spese a carico	53.770,33
Totale passività	53.770,33
Patrimonio netto a fine periodo	10.171.954,70
Azioni di Classe R in circolazione	101.349,588
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R	100,37

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

Dati statistici (in EUR)

al 30 giugno 2011

Patrimonio netto totale

- al 30/06/2011 10.171.954,70
- al 31/12/2010 6.497.824,69

Azioni di classe R

- in circolazione a inizio periodo 64.201,304
- emesse 37.207,439
- rimborsate -59,155

- in circolazione a fine periodo 101.349,588

Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R

- al 30/06/2011 100,37
- al 31/12/2010 101,21

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

Prospetto degli investimenti e altre attività nette (in EUR)

al 30 giugno 2011

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
<u>Investimenti in titoli</u>					
<u>Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale</u>					
Obbligazioni					
DKK	3.700.000	Denmark 6% 99/15.11.11	517.624,21	504.438,26	4,96
EUR	500.000	Deutschland 1.25% Ser 2 09/16.12.11	502.060,00	500.050,00	4,92
Totale obbligazioni			1.019.684,21	1.004.488,26	9,88
Strumenti del mercato monetario					
EUR	500.000	Italia 0% BOT Ser 365 10/15.07.11	496.700,00	499.850,50	4,91
Totale strumenti del mercato monetario			496.700,00	499.850,50	4,91
<u>Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato</u>					
Strumenti del mercato monetario					
EUR	500.000	Deutschland 0% T-Bills 11/13.07.11	498.640,00	499.932,40	4,91
Totale strumenti del mercato monetario			498.640,00	499.932,40	4,91
<u>Fondi d'investimento aperti</u>					
Fondi d'investimento (OICVM)					
USD	9.650,525173	LSAM SF 2 Plc CMCI Tracking Fd IA Cap	767.160,23	767.275,66	7,54
Totale fondi d'investimento (OICVM)			767.160,23	767.275,66	7,54
Fondi tracker (OICVM)					
EUR	15.865	iShares II Plc ES 50	459.824,15	466.272,35	4,58
EUR	4.076	iShares eb Rex Go Ger 5.5-10.5	496.492,72	492.054,72	4,84
			956.316,87	958.327,07	9,42
GBP	8.227	iShares II Plc FTSE All St Gilt Fd	99.703,32	96.384,06	0,95
GBP	26.074	iShares Plc FTSE 250 Fd	346.289,28	340.407,82	3,35
GBP	5.789	iShares Plc S&P500 Dist	53.946,02	52.564,85	0,52
			499.938,62	489.356,73	4,82
USD	57.561	Lyxor ETF Commodities CRB B	1.363.290,34	1.284.471,51	12,63
USD	9.622	iShares II Plc Barclays Cap USD Treasury Bond 7-10 Dist	1.215.806,41	1.180.830,53	11,61
USD	36.350	iShares Plc MSCI Emerging Markets Dist	1.187.657,37	1.142.378,42	11,23
USD	107.082	iShares Plc S&P500 Dist	997.842,98	971.323,93	9,55
			4.764.597,10	4.579.004,39	45,02
Totale fondi tracker (OICVM)			6.220.852,59	6.026.688,19	59,26
Totale investimenti in titoli			9.003.037,03	8.798.235,01	86,50
Liquidità presso banche				1.119.854,53	11,01
Altre attività/(passività) nette				253.865,16	2,49
Totale				10.171.954,70	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

Classificazione settoriale e geografica degli investimenti al 30 giugno 2011

Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Fondi d'investimento	66,80%
Paesi e governi	<u>19,70%</u>
Totale	<u><u>86,50%</u></u>

Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)
(in percentuale del patrimonio netto)

Irlanda	49,33%
Germania	14,67%
Francia	12,63%
Danimarca	4,96%
Italia	<u>4,91%</u>
Totale	<u><u>86,50%</u></u>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 1° gennaio 2011 al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite
<u>Obbligazioni</u>			
DKK	Denmark 6% 99/15.11.11	3.700.000	0
EUR	Deutschland 1.25% Ser 2 09/16.12.11	500.000	0
<u>Strumenti del mercato monetario</u>			
EUR	Deutschland 0% T-Bills 11/13.07.11	500.000	0
EUR	Italia 0% BOT Ser 365 10/15.07.11	500.000	0
<u>Fondi tracker (OICVM)</u>			
EUR	iShares II Plc ES 50	18.322	8.253
EUR	iShares eb Rex Go Ger 5.5-10.5	6.046	2.800
GBP	iShares II Plc FTSE All St Gilt Fd	17.239	21.168
GBP	iShares Plc FTSE 250 Fd	33.159	18.358
GBP	iShares Plc S&P500 Dist	6.940	1.151
USD	Lyxor ETF Commodities CRB B	74.038	37.685
USD	iShares II Plc Barclays Cap USD Treasury Bond 7-10 Dist	12.034	6.313
USD	iShares Plc MSCI Emerging Markets Dist	36.072	22.818
USD	iShares Plc S&P500 Dist	113.273	48.278

ATOMO SICAV - MATRIX 20

Stato patrimoniale (in EUR)

al 30 giugno 2011

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	3.239.333,46
Liquidità presso banche	141.420,47
Spese di costituzione nette	31.514,40
Ricavi dal portafoglio titoli	3.637,66
Risconti attivi	<u>2.503,52</u>
Totale attività	<u>3.418.409,51</u>

Passività

Interessi su passività bancarie e spese a carico	<u>28.088,33</u>
Totale passività	<u>28.088,33</u>
Patrimonio netto a fine periodo	<u>3.390.321,18</u>

Azioni di Classe C in circolazione	34.963,462
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe C	96,97

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO SICAV - MATRIX 20

Dati statistici (in EUR)
al 30 giugno 2011

Patrimonio netto totale

- al 30/06/2011 3.390.321,18

Numero di Azioni di Classe C

- in circolazione a inizio periodo 0,000

- emesse 34.963,462

- rimborsate 0,000

- in circolazione a fine periodo 34.963,462

Valore patrimoniale netto per Azione di Classe C

- al 30/06/2011 96,97

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO SICAV - MATRIX 20

Prospetto degli investimenti e altre attività nette (in EUR)

al 30 giugno 2011

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
Investimenti in titoli					
Fondi d'investimento aperti					
Fondi tracker (OICVM)					
EUR	2.900	Amundi ETF MSCI Europe Dist	369.789,80	373.868,00	11,03
EUR	4.300	Lyxor ETF Brazil (IBOVESPA) FCP A (EUR)	115.583,36	113.993,00	3,36
EUR	2.400	Lyxor ETF DJIA	206.046,97	208.152,00	6,14
EUR	6.000	Lyxor ETF Eastern Europe FCP	137.138,54	133.710,00	3,94
EUR	900	Lyxor ETF Japan Topix FCP	64.220,09	66.564,00	1,96
EUR	11.300	Lyxor ETF MSCI India A	124.531,73	129.385,00	3,82
EUR	1.000	Lyxor ETF South Africa FTSE40 A Cap/Dist	29.304,65	29.370,00	0,87
EUR	1.100	Lyxor ETF Turkey FCP	52.100,04	50.083,00	1,48
EUR	11.600	RBS Market Access Rogers Intl Commodity Idx Fd ETF Cap	300.822,34	298.004,00	8,79
EUR	8.200	db x-trackers MSCI Europe Small Cap TRN Index ETF 1C Cap	160.718,32	161.294,00	4,76
EUR	3.350	iShares III PLC Barclays Capital EUR T Bond 0-1 Dist	336.419,23	335.368,50	9,89
			1.896.675,07	1.899.791,50	56,04
GBP	13.500	iShares Plc MSCI Japan	94.791,77	97.131,06	2,86
GBP	1.800	iShares Plc MSCI Korea	50.232,04	50.577,41	1,49
			145.023,81	147.708,47	4,35
USD	30.000	iShares Plc S&P500 Dist	268.867,04	272.125,27	8,03
			2.310.565,92	2.319.625,24	68,42
Totale fondi tracker (OICVM)					
Fondi tracker (OIC)					
USD	4.400	Claymore ETF Trust 2 Guggenheim China Small Cap Dist	84.716,10	85.256,26	2,51
USD	2.800	iShares Inc MSCI Australia Idx Fd	49.295,80	50.313,86	1,48
USD	1.300	Market Vectors ETF Trust Brazil Small-Cap Cap	52.072,08	50.880,87	1,50
USD	4.400	Market Vectors ETF Trust Gulf States Dist	68.936,82	65.740,50	1,94
USD	2.800	Market Vectors ETF Trust India Small Cap Index Dist	32.235,66	31.327,86	0,92
USD	2.300	Market Vectors ETF Trust Indonesia Index Dist	50.081,29	50.737,39	1,50
USD	3.100	Market Vectors ETF Trust Russia Dist	81.279,75	82.370,15	2,43
USD	9.800	PowerShares ETF Fd Trust DB Energy Index Dist	202.084,40	200.975,37	5,93
USD	1.000	SPDR Index Shares Fds Em Mid East & Africa ETF	52.594,00	51.107,13	1,51
USD	3.100	iShares Inc MSCI Canada Idx Fd	66.962,41	67.722,29	2,00
USD	1.600	iShares Inc MSCI Mexico Investable Market Index Fd	66.685,72	69.046,01	2,04
USD	2.000	iShares Trust Russell 2000 Index Fd	113.708,05	114.230,53	3,37
			920.652,08	919.708,22	27,13
Totale fondi tracker (OIC)					
Totale investimenti in titoli			3.231.218,00	3.239.333,46	95,55
Liquidità presso banche				141.420,47	4,17
Altre attività/(passività) nette				9.567,25	0,28
Totale				3.390.321,18	100,00

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO SICAV - MATRIX 20

Classificazione settoriale e geografica degli investimenti al 30 giugno 2011

Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Fondi d'investimento	<u>95,55%</u>
Totale	<u>95,55%</u>

Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)
(in percentuale del patrimonio netto)

Francia	32,60%
Stati Uniti d'America	27,13%
Irlanda	22,27%
Granducato del Lussemburgo	<u>13,55%</u>
Totale	<u>95,55%</u>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO SICAV - MATRIX 20

Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 28 febbraio 2011 al 30 giugno 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite
Fondi tracker (OICVM)			
EUR	Amundi ETF MSCI Europe Dist	5.700	2.800
EUR	Lyxor ETF Brazil (IBOVESPA) FCP A (EUR)	8.200	3.900
EUR	Lyxor ETF China Enterp (HSCEI) A	1.600	1.600
EUR	Lyxor ETF DJIA	4.600	2.200
EUR	Lyxor ETF Eastern Europe FCP	11.800	5.800
EUR	Lyxor ETF Euro Cash Cap/Dist	9.400	9.400
EUR	Lyxor ETF Japan Topix FCP	1.750	850
EUR	Lyxor ETF MSCI India A	21.300	10.000
EUR	Lyxor ETF South Africa FTSE40 A Cap/Dist	1.000	0
EUR	Lyxor ETF Turkey FCP	2.100	1.000
EUR	RBS Market Access Rogers Intl Commodity Idx Fd ETF Cap	32.600	21.000
EUR	db x-trackers II EONIA Total Return Index ETF 1C Cap	7.100	7.100
EUR	db x-trackers MSCI Europe Small Cap TRN Index ETF 1C Cap	15.700	7.500
EUR	iShares III PLC Barclays Capital EUR T Bond 0-1 Dist	6.350	3.000
EUR	iShares eb.rexx Money Market (DE)	2.000	2.000
GBP	iShares Plc MSCI Japan	26.500	13.000
GBP	iShares Plc MSCI Korea	5.600	3.800
USD	iShares Plc S&P500 Dist	57.000	27.000
Fondi tracker (OIC)			
USD	Claymore ETF Trust 2 Guggenheim China Small Cap Dist	12.500	8.100
USD	iShares Inc MSCI Australia Idx Fd	8.000	5.200
USD	Market Vectors ETF Trust Brazil Small-Cap Cap	2.500	1.200
USD	Market Vectors ETF Trust Gulf States Dist	8.500	4.100
USD	Market Vectors ETF Trust India Small Cap Index Dist	5.300	2.500
USD	Market Vectors ETF Trust Indonesia Index Dist	4.800	2.500
USD	Market Vectors ETF Trust Russia Dist	5.700	2.600
USD	PowerShares ETF Fd Trust DB Energy Index Dist	9.800	0
USD	SPDR Index Shares Fds Em Mid East & Africa ETF	1.000	0
USD	iShares Inc MSCI Canada Idx Fd	8.700	5.600
USD	iShares Inc MSCI Mexico Investable Market Index Fd	4.600	3.000
USD	iShares Trust Russell 2000 Index Fd	6.000	4.000

ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

Dati statistici (in EUR)

al 30 giugno 2011

Patrimonio netto totale

- al 30/06/2011	-
- al 31/12/2010	1.960.533,31
- al 31/12/2009	1.856.545,57

Azioni di classe I

- in circolazione a inizio periodo	14.333,000
- emesse	0,000
- rimborsate	-14.333,000
<hr/>	
- in circolazione a fine periodo	0,000

Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I

- al 30/06/2011	-
- al 31/12/2010	97,77
- al 31/12/2009	92,83

Azioni di classe R

- in circolazione a inizio periodo	5.000,000
- emesse	0,000
- rimborsate	-5.000,000
<hr/>	
- in circolazione a fine periodo	0,000

Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R

- al 30/06/2011	-
- al 31/12/2010	111,83
- al 31/12/2009	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 1° gennaio 2011 al 21 marzo 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite
Azioni			
CHF	Actelion Ltd	0	790
CHF	Credit Suisse Group AG Reg	0	710
CHF	Logitech Intl SA Reg	0	2.030
CHF	Novartis AG Reg	0	650
CHF	Sika Finanz AG	0	20
CHF	UBS AG Reg	0	2.460
CHF	Zurich Financial Services AG Reg	0	75
EUR	Adidas AG Reg Share	0	580
EUR	Allianz SE Reg	0	300
EUR	Andritz AG	0	490
EUR	Axa SA	0	1.200
EUR	BASF SE Reg	0	550
EUR	BIC SA	0	410
EUR	BNP Paribas SA	0	640
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	0	2.440
EUR	Banco Santander SA	0	5.620
EUR	Bayerische Motorenwerke AG	0	570
EUR	Bekaert SA	0	450
EUR	Belgacom SA	0	890
EUR	Boskalis Westminster NV	0	760
EUR	Christian Dior SA	0	290
EUR	Deutsche Bank AG Reg	0	407
EUR	ENI SpA	0	1.520
EUR	ING Groep NV Certif	0	2.660
EUR	Iliad SA	0	340
EUR	Imerys SA	0	580
EUR	Infineon Technologies AG Reg	0	5.070
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	0	6.200
EUR	Legrand Holding SA	0	980
EUR	M6 Metropole Television SA	0	1.390
EUR	Merck KGaA	0	400
EUR	Metso Oyj	0	800
EUR	OMV AG	0	930
EUR	Parmalat SpA	0	13.040
EUR	Public Power Corp of Greece	0	1.870
EUR	Publicis Groupe SA	0	720
EUR	Puma AG Rudolf Dassler Sport	0	110
EUR	Red Electrica Corporacion SA	0	690
EUR	Repsol YPF SA	0	1.360
EUR	Rhodia SA Regroupement	0	1.650
EUR	STMicroelectronics NV	0	4.090
EUR	Sanofi	0	550
EUR	Société Générale A	0	480
EUR	Software AG	0	280
EUR	Suedzucker AG	0	1.630
EUR	Symrise AG	0	1.220
EUR	Total SA	0	620
EUR	Unicredit SpA	0	11.700
EUR	Unilever NV Certif of Shares	0	1.160
EUR	United Internet AG & Co	0	2.600
EUR	Vivendi	0	1.350
EUR	Vopak NV	0	750
GBP	Barclays Plc	0	7.840
GBP	Drax Group Plc	0	5.100
GBP	Greene King Plc	0	5.040
GBP	HSBC Holdings Plc	0	11.490
GBP	Kingfisher Plc	0	8.970
GBP	Taylor Wimpey Plc	0	73.220
GBP	Vodafone Group Plc	0	14.470

ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)
dal 1° gennaio 2011 al 21 marzo 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite
NOK	Marine Harvest ASA	0	35.530
SEK	Alfa Laval AB	0	2.080
SEK	Boliden AB	0	2.630
SEK	Getinge AB B	0	1.450
SEK	Husqvarna AB B	0	4.760
SEK	Tele2 AB B	0	1.730
<u>Fondi tracker (OICVM)</u>			
EUR	iShares STOXX Europe 50	0	5.000

ATOMO - WORLD EQUITY FUND

Dati statistici (in EUR)

al 30 giugno 2011

Patrimonio netto totale

- al 30/06/2011	-
- al 31/12/2010	5.813.792,29
- al 31/12/2009	2.859.209,85

Azioni di classe I

- in circolazione a inizio periodo	23.505,000
- emesse	0,000
- rimborsate	-23.505,000
- in circolazione a fine periodo	0,000

Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I

- al 30/06/2011	-
- al 31/12/2010	107,14
- al 31/12/2009	102,65

Azioni di classe R

- in circolazione a inizio periodo	30.192,803
- emesse	0,000
- rimborsate	-30.192,803
- in circolazione a fine periodo	0,000

Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R

- al 30/06/2011	-
- al 31/12/2010	109,15
- al 31/12/2009	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

ATOMO - WORLD EQUITY FUND

Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 1° gennaio 2011 al 21 marzo 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite
<u>Certificati indicizzati</u>			
ILS	KSM Sal Indices Certif Ltd	0	5.360
<u>Fondi d'investimento (OICVM)</u>			
EUR	Lyxor ETF MSCI Malaysia	0	19.190
<u>Fondi tracker (OICVM)</u>			
EUR	Accion IBEX 35 ETF FI Units	0	19.020
EUR	ETFlab DAXplus Maximum Div Dist	1.765	1.765
EUR	Lyxor ETF CAC 40 FCP	3.978	3.978
EUR	Lyxor ETF DJIA	1.824	1.824
EUR	Lyxor ETF Eastern Europe FCP	0	10.230
EUR	Lyxor ETF MSCI Greece	0	39.990
EUR	Lyxor ETF MSCI World A	0	1.800
EUR	Lyxor ETF Russia (DJRusITit10) A	4.480	4.480
EUR	Powershares GI Fd Ireland Plc FTSE RAFI Asia Pac Ex-Jap Dist	28.173	28.173
EUR	SPDR ETF AEX Index Mixte	4.467	4.467
EUR	db x-trackers FTSE Vietnam Index ETF 1C Cap	0	6.800
EUR	db x-trackers SLI ETF 1D Dist	0	2.920
EUR	iShare V Plc MSCI World Monthly EUR Hedged Cap	20.423	20.423
EUR	iShares ATX (DE) Dist	5.475	5.475
EUR	iShares DJ Asia Pacific Sel Di 30 Dis	6.228	6.228
EUR	iShares STOXX Europe 50	0	8.070
GBP	Multi Units France Lyxor ETF FTSE All Share	43.008	43.008
GBP	Multi Uts France Lyx ETF South Afr FTSE JSE TOP 40 Cap/Dist	0	8.160
GBP	Powershares GI Fd Ireland Plc FTSE Hong Kong China Dist	0	16.110
GBP	iShares II Plc MSCI EM Latin America GBP Dist	7.679	7.679
GBP	iShares II Plc MSCI Turkey	0	4.125
GBP	iShares III PLC MSCI GCC Countries Ex-Saudi Arabia Dist	0	8.210
GBP	iShares Plc Euro STOXX Select Dividend 30 GBP	8.218	8.218
GBP	iShares Plc FTSE 100 Dist	0	33.330
GBP	iShares Plc FTSE China 25 Dist	0	2.400
GBP	iShares Plc MSCI Brazil	0	4.970
GBP	iShares Plc MSCI Korea	0	9.350
GBP	iShares Plc S&P500 Dist	0	24.950
PLN	Multi Units Luxembourg Lyxor ETF WIG20 D Dist	2.290	2.290
USD	iShares II Plc MSCI Turkey Fd	0	3.605
<u>Fondi tracker (OIC)</u>			
CAD	iShares CDN S&P/TSX 60 Index Fd Dist	0	10.060
CAD	iShares Trust Dow Jones Canada Sel Div Index Fd Dist	9.397	9.397
CHF	CS ETF (CH) on SMI (R)	3.139	3.139
HKD	Polaris Taiwan Top 50 Tr Fund HK Units	0	119.080
HKD	Value China ETF Dist	37.900	37.900
HUF	OTP BUX Index Tracking ETF Units Cap	7.803	41.223

ATOMO - WORLD EQUITY FUND

Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)

dal 1° gennaio 2011 al 21 marzo 2011

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite
NOK	DnB NOR OBX ETF Units Dist	0	30.510
USD	IndexIQ ETF Trust Taiwan Small Cap	6.455	6.455
USD	Market Vectors ETF Trust Russia Dist	0	4.990
USD	SPDR Index Shares Fds Em Mid East & Africa ETF	247	2.857
USD	SPDR Index Shares Fds S&P Emgerging Europe ETF Dist	3.950	3.950
USD	WisdomTree Trust ETF India Earnings Idx Dist	0	7.500
USD	WisdomTree Trust Middle East Dividend Fd Dist	11.716	11.716
USD	iShares Inc MSCI Israel Capped Investable Mk Idx Fd	3.378	3.378
USD	iShares Inc MSCI Mexico Investable Market Index Fd	0	3.250
USD	iShares Inc MSCI Singapore (Free) Idx Fd	0	15.070
USD	iShares Inc MSCI Thailand Investable Mk Index Fd	0	3.920
USD	iShares MSCI All Peru Capped Index Fd Dist	0	5.130
USD	iShares Trust MSCI Philippines Invest Mk Idx Dist	8.672	8.672

Nota 1 - Principali contabili fondamentali

I bilanci sono redatti in conformità ai requisiti normativi e legali vigenti in Lussemburgo in materia di Organismi d'investimento collettivo.

1) Valutazione

Le attività della SICAV sono valutate come segue:

- a. Il valore delle disponibilità di cassa o in deposito, degli effetti e dei titoli pagabili a vista e dei crediti da riscuotere, dei risconti attivi, dei dividendi in contanti e degli interessi dichiarati o maturati come sopra descritto e non ancora incassati, è considerato pari al loro ammontare complessivo, tranne in caso di improbabile pagamento o incasso integrale degli stessi, nel qual caso il valore sarà ottenuto applicando lo sconto che la Sicav riterrà opportuno in modo da riflettere il valore effettivo degli stessi.
- b. La valutazione degli strumenti finanziari e/o degli strumenti del mercato monetario quotati in una borsa valori ufficiale o negoziati in un altro mercato regolamentato che opera regolarmente, è riconosciuto e aperto al pubblico, è basata sull'ultima quotazione conosciuta del Giorno di valutazione e, se lo strumento finanziario è negoziato su diversi mercati, sulla base dell'ultimo prezzo disponibile sul mercato ritenuto quello principale ove lo strumento finanziario viene negoziato. Se l'ultimo prezzo disponibile non è rappresentativo, la valutazione si baserà sul valore stimato dal Consiglio d'amministrazione con prudenza e in buona fede.
- c. Le azioni o quote di fondi d'investimento aperti sottostanti saranno valutate all'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile, detratti tutti gli oneri applicabili.
- d. Gli strumenti finanziari non quotati in una borsa valori o non negoziati in un altro mercato regolamentato che opera regolarmente, è riconosciuto ed è aperto al pubblico, sono valutati sulla base del loro probabile valore di vendita stimato con avvedutezza e in buona fede.
- e. Gli strumenti del mercato monetario non quotati in una borsa valori o non negoziati in un altro mercato regolamentato sono valutati secondo le consuetudini di mercato.
- f. Gli strumenti finanziari derivati non quotati in una borsa valori o non negoziati in un altro mercato regolamentato che opera regolarmente, è riconosciuto ed è aperto al pubblico, sono valutati secondo le consuetudini di mercato.
- g. I premi ricevuti sulla vendita di opzioni sono rilevati come passività e i premi pagati sull'acquisto di opzioni sono registrati come attività alla voce valori mobiliari. I contratti di opzione in circolazione alla data della relazione sono valutati all'ultimo prezzo noto nelle borse valori o nei mercati regolamentati a tale scopo. Gli utili e le perdite non realizzati sono registrati nello stato patrimoniale.

2) Utili o perdite netti realizzati sugli strumenti finanziari in portafoglio

Gli utili o perdite netti realizzati sulle vendite di investimenti sono calcolati sulla base del costo medio dei titoli venduti.

3) Conversioni valutarie ed aggregazioni

Le transazioni denominate in una valuta diversa dalla valuta contabile sono convertite sulla base dei tassi di cambio prevalenti alla data in cui esse vengono eseguite o competono al comparto.

Note integrative al bilancio (continua)

al 30 giugno 2011

Gli attivi e i passivi non espressi nella valuta contabile sono convertiti al valore dell'ultimo tasso di cambio applicato alla data del bilancio.

4) Spese di costituzione

Tutte le spese di costituzione sostenute dalla SICAV sono ammortizzate in un periodo massimo di cinque anni.

5) Consolidamento

Il bilancio consolidato della SICAV è espresso in EUR e rappresenta la somma delle voci corrispondenti nei bilanci di ogni Comparto.

6) Contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine sono valutati ai tassi di mercato a termine applicabili al periodo rimanente dalla data di valutazione alla scadenza del contratto. Gli utili e le perdite non realizzati sono registrati nello stato patrimoniale.

7) Contratti futures

I *futures* sono valutati al loro valore di liquidazione in base al prezzo di regolamento sulla borsa valori ufficiale o su un altro mercato regolamentato su cui è negoziato il contratto in questione. Gli utili e le perdite non realizzati sono registrati nello stato patrimoniale.

8) Reddito da investimenti

Il reddito da dividendi è rilevato in base al principio ex dividendo ed è registrato al netto di eventuali ritenute d'imposta.

Gli interessi attivi sono iscritti in base al principio della competenza temporale e rilevati al netto di eventuali ritenute d'imposta.

Nota 2 - Commissioni di emissione, rimborso e conversione di azioni

Le azioni sono attualmente emesse a un prezzo corrispondente al Valore patrimoniale netto per azione dei Comparti, maggiorato di una commissione di sottoscrizione massima del 5% a beneficio dei soggetti collocatori.

Ogni azionista può richiedere la conversione di tutte o di una parte delle sue azioni di un Comparto in azioni di un altro Comparto a un prezzo uguale al rispettivo valore netto delle azioni dei Comparti diversi. Una commissione di conversione pari a un massimo del 2% del Valore patrimoniale netto delle azioni da convertire può essere applicata a beneficio dei vari intermediari finanziari coinvolti.

Le azioni sono riacquistate al Valore patrimoniale netto della SICAV determinato il Giorno di valutazione applicabile. Le richieste pervenute successivamente a tale termine sono evase il Giorno di valutazione successivo. Una commissione di rimborso pari a un massimo del 2% del Valore patrimoniale netto delle azioni rimborsate può essere applicata a beneficio dei vari intermediari finanziari coinvolti.

ATOMO

Note integrative al bilancio (continua)

al 30 giugno 2011

Nota 3 - Commissioni di gestione e di performance

Il Consiglio d'amministrazione della SICAV ha nominato CASA4FUNDS LUXEMBOURG EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A. quale Società di gestione, responsabile di fornire quotidianamente, sotto la supervisione degli Amministratori, i servizi di amministrazione, marketing e gestione degli investimenti per tutti i Comparti.

La Società di Gestione percepisce una commissione di gestione e una commissione di performance per ciascun comparto.

Per retribuire il Gestore degli Investimenti e il Consulente per gli Investimenti la Società di Gestione attinge alla commissione di gestione

La Società di gestione riceve la seguente commissione pagabile mensilmente e calcolata sul patrimonio netto medio di ogni Comparto durante il mese pertinente:

	Classe C	Classe R	Classe I	Classe R1
ATOMO - MIXED	1,50%	-	-	-
ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE	-	1,50%	0,60%	-
ATOMO - MULTI STRATEGY	-	2,20%	0,80%	1,50%
ATOMO - PRISMA	-	2,00%	1,50%	-
ATOMO - DINAMIS TREND	-	2,00%	1,00%	-
ATOMO - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED	-	1,20%	-	-
ATOMO - MATRIX 20 (avviato il 28 febbraio 2011)	1,50%	-	-	-
ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND (fusione avvenuta il 21 marzo 2011)	-	1,70%	1,50%	-
ATOMO - WORLD EQUITY FUND (fusione avvenuta il 21 marzo 2011)	-	1,70%	1,50%	-

A questa commissione di gestione viene aggiunta una commissione di performance. La commissione di performance per ciascun Comparto è calcolata come segue:

- ATOMO - MIXED

La commissione di performance è il 20% dell'incremento netto risultante dalle operazioni di ciascun trimestre. La commissione di performance si basa sulla formula seguente:

Valore patrimoniale netto del Comparto alla fine del trimestre - Sottoscrizioni nette (vale a dire sottoscrizioni - rimborsi)

- Valore patrimoniale netto del Comparto all'inizio del trimestre

(= Valore patrimoniale netto alla fine del trimestre precedente) + Dividendi pagati (se presenti)

= Incremento netto risultante dalle operazioni

La commissione di performance è pagata alla fine di ciascun trimestre, tuttavia viene effettuato un accantonamento per le commissioni aggiuntive maturate, se presenti, al momento di ogni calcolo del Valore patrimoniale netto del Comparto.

Un eventuale saldo negativo di un trimestre dovrà essere riportato al trimestre successivo e non sarà dovuta alcuna commissione aggiuntiva finché tutti i saldi negativi non saranno stati recuperati (high water mark).

ATOMO

Note integrative al bilancio (continua)

al 30 giugno 2011

- ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

La commissione di performance viene corrisposta solo se il Valore patrimoniale netto raggiunge l'hurdle rate Euribor +2% calcolato in base alla competenza temporale e in tal caso è applicata all'intera performance del Comparto. La commissione di performance è pari al 20% ed è corrisposta con cadenza trimestrale. Tuttavia un accantonamento per la commissione aggiuntiva maturata, se presente, sarà effettuato a ciascun calcolo del Valore patrimoniale netto del Comparto.

Qualora il Valore patrimoniale netto non raggiunga la percentuale dell'Euribor +2% non si pagherà alcuna Commissione di performance.

- ATOMO - MULTI STRATEGY

Questa commissione corrisponderà ad un importo trimestrale pari al 20% della differenza tra la performance del valore patrimoniale netto per Azione (NAV) nel trimestre precedente e la performance nello stesso periodo dell'indice sintetico composto al 50% dal Dow Jones Stoxx 600 (SXXP) e al 50% dall'JPM Global Government Bond Global Local Index (JPMGGLTR).

La commissione di performance è calcolata alla fine di ogni trimestre e pagata all'inizio del trimestre successivo. Se il risultato del Comparto è superiore a quello del Benchmark, ma sia il Comparto che il Benchmark hanno realizzato rendimenti negativi, non sarà dovuta alcuna commissione di performance.

Ogni Giorno di valutazione sarà effettuato un accantonamento nel Valore patrimoniale netto del Comparto per la Commissione di performance succitata.

- ATOMO - PRISMA

Il tasso della commissione di performance è il 15% del rendimento trimestrale della Classe pertinente, se superiore all'Hurdle Rate (Libor +2%) calcolato *in base alla competenza temporale*

La commissione di performance è pagata unicamente se:

- il Valore patrimoniale netto per azione alla fine del trimestre pertinente è superiore all'ultimo Valore patrimoniale netto per azione sul quale è stata pagata una commissione di performance (HWM), e
- L'incremento percentuale del Valore patrimoniale netto per azione alla fine del trimestre è superiore all'Hurdle Rate (Libor +2%).

La commissione di performance viene calcolata sull'incremento netto (compreso l'Hurdle Rate) del Valore patrimoniale netto per azione alla fine del trimestre pertinente rispetto all'ultimo Valore patrimoniale netto sul quale è stata pagata una Commissione di performance. La prima commissione di performance è calcolata il 31 marzo 2010 tenendo conto del Valore patrimoniale netto alla data di lancio come Valore patrimoniale netto iniziale.

- ATOMO - DINAMIS TREND

La commissione di performance ammonta al 20% annuo del rendimento della Classe R e al 15% annuo del rendimento della Classe I che supera l'High Watermark. Ogni Giorno di valutazione viene effettuato, ove appropriato, un accantonamento per la commissione di performance del Giorno di valutazione precedente e la commissione di performance, se dovuta, viene pagata per ogni classe del Comparto di pertinenza.

La commissione di performance viene corrisposta alla fine di ciascun trimestre sull'importo del Valore patrimoniale netto, che è calcolato l'ultimo giorno di ciascun trimestre.

ATOMO

Note integrative al bilancio (continua)

al 30 giugno 2011

- ATOMO - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

La commissione di performance ammonterà al 10% della sovraperformance del NAV dei Comparti più un hurdle rate fisso del 3% l'anno in base al principio dell'high watermark.

Nel caso in cui il Valore patrimoniale netto per azione in un Giorno di valutazione sia superiore a:

- il prezzo di sottoscrizione iniziale per azione più l'hurdle rate proporzionalmente ripartito del 3%, e

- il Valore patrimoniale netto per azione più alto di tutti i giorni di valutazione precedenti,

è dovuta una commissione di performance pari al 10% della performance per azione superiore al Valore patrimoniale netto per azione più alto di tutti i Giorni di valutazione precedenti (compreso il prezzo di sottoscrizione iniziale per azione) più l'hurdle rate proporzionalmente ripartito del 3% moltiplicato per il numero di azioni emesse nel giorno di valutazione.

Nel caso in cui le summenzionate condizioni non siano soddisfatte, non sarà dovuta alcuna commissione di performance.

La commissione di performance è dovuta mensilmente entro il mese successivo al suo calcolo. Si avvertono gli investitori che la Commissione di performance è calcolata in base alla performance del Comparto tra due Giorni di valutazione, la quale potrebbe differire da quella della loro posizione.

- ATOMO - MATRIX 20 (avviato il 28 febbraio 2011)

La commissione di performance ammonta al 15% annuo del rendimento che supera il maggiore tra l'Hurdle Rate (calcolato come la somma dell'Euribor 12 mesi medio +2,5% calcolato in base *alla competenza temporale*) e l'High Watermark (calcolato come il rendimento necessario dall'inizio del trimestre per raggiungere il Valore patrimoniale netto per azione dell'ultimo Giorno di valutazione dell'ultimo trimestre nel quale era stata addebitata una commissione di performance).

Ogni Giorno di Valutazione viene effettuato, ove appropriato, un accantonamento per la commissione di performance del Giorno di Valutazione precedente e la commissione di performance viene corrisposta, ove applicabile, per ogni classe del Comparto come descritto nel presente documento.

La commissione di performance viene inoltre calcolata tenendo conto delle oscillazioni del capitale e applicando il Principio di cristallizzazione; in tal modo viene calcolata sulla base del Valore patrimoniale netto dopo la detrazione di tutte le spese, passività e Commissioni di gestione (ma non la commissione di performance) e corretta al fine di tenere conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi. Ove le Azioni siano rimborsate in qualsiasi giorno prima dell'ultimo giorno del periodo per il quale è calcolata una commissione di performance e durante il quale è stato effettuato un accantonamento a copertura della commissione di performance, le commissioni di performance per le quali è stato effettuato un accantonamento e che sono attribuibili alle Azioni rimborsate saranno pagate alla fine del periodo anche se in quella data non è più effettuato tale accantonamento. I profitti non realizzati possono essere presi in considerazione nel calcolo e nel pagamento di commissioni di performance.

- ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND (fusione avvenuta il 21 marzo 2011)

La commissione di performance è il 20% della sovraperformance del NAV del Comparto rispetto al Dow Jones Stoxx 50 Index (Bloomberg ticker: SX5P Index) (l'Indice) ed è calcolata come segue: se il NAV del comparto e l'Indice hanno entrambi una performance positiva e la performance del NAV è superiore a quella dell'Indice, allora si parla di sovraperformance. Se il NAV del Comparto registra una performance positiva e l'Indice una negativa, la sovraperformance è calcolata sulla base della differenza tra la performance del Comparto e quella dell'Indice, che in questo caso è considerata essere pari a zero.

ATOMO

Note integrative al bilancio (continua)

al 30 giugno 2011

- ATOMO - WORLD EQUITY FUND (fusione avvenuta il 21 marzo 2011)

La commissione di performance è il 20% della sovraperformance del NAV del Comparto rispetto all'INDEX World EURO (Bloomberg ticker: MSERWI) (l'Indice) ed è calcolata come segue: se il NAV del comparto e l'Indice hanno entrambi una performance positiva e la performance del NAV è superiore a quella dell'Indice, allora si parla di sovraperformance. Se il NAV del comparto registra una performance positiva e l'Indice una negativa, la sovraperformance è calcolata sulla base della differenza tra la performance del comparto e quella dell'Indice, che in questo caso è considerata essere pari a zero. La commissione di performance viene corrisposta alla fine di ciascun trimestre sull'importo del Valore patrimoniale netto, che è calcolato l'ultimo giorno di ciascun trimestre.

Alla data della presente relazione per i seguenti Comparti sono state registrate commissioni di performance per un importo pari a:

- ATOMO - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED	EUR 26.928,75
- ATOMO - MATRIX 20	EUR 5.189,25

Alla data della presente relazione per i seguenti Comparti non sono state registrate commissioni di performance:

- ATOMO - MIXED
- ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE
- ATOMO - MULTI STRATEGY
- ATOMO - PRISMA
- ATOMO - DINAMIS TREND.

Nota 4 - Regime fiscale della Sicav

La Sicav è disciplinata dalle leggi lussemburghesi. In conformità alla legge in vigore e alla prassi corrente, la Sicav non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese su reddito e plusvalenze. I dividendi pagati dalla Sicav non sono soggetti ad alcuna ritenuta d'imposta lussemburghese.

Ai sensi delle leggi e normative in vigore, la Sicav è soggetta al pagamento della tassa di sottoscrizione annuale ("*taxe d'abonnement*") pari allo 0,05% pagabile trimestralmente e calcolata in base al patrimonio netto di ciascun Comparto l'ultimo giorno di ciascun trimestre. L'aliquota di tale tassa è ridotta allo 0,01% per le azioni della Classe B riservate agli investitori istituzionali.

Ai sensi dell'Articolo 129 (3) della Legge del 20 dicembre 2002 e successive modifiche, il patrimonio netto investito in organismi d'investimento collettivo già soggetti alla "*taxe d'abonnement*" è esente da questa imposta.

ATOMO

Note integrative al bilancio (continua)

al 30 giugno 2011

Nota 5 - Contratti a termine sulle valute

Al 30 giugno 2011, la Sicav risultava avere perfezionato i contratti di cambio a termine di seguito elencati:

ATOMO SICAV - DINAMIS TREND					
Valuta	Acquisti	Valuta	Vendite	Scadenza	Utili non realizzati (in EUR)
Contratti di cambio a termini legati ad azioni di classe R (CHF)					
CHF	164.848,68	EUR	136.872,04	30/09/2011	-1.435,32
					<u>-1.435,32</u>
Contratti di cambio a termini legati ad azioni di classe R (USD)					
USD	855.380,01	EUR	592.163,39	30/09/2011	-659,56
					<u>-659,56</u>

ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

Valuta	Acquisti	Valuta	Vendite	Scadenza	Utili non realizzati (in EUR)
EUR	695.265,24	USD	1.000.000,00	27/07/2011	5.028,00
USD	300.000,00	EUR	210.570,65	27/07/2011	-3.498,22
USD	200.000,00	EUR	139.406,82	27/07/2011	-1.359,15
EUR	456.712,24	GBP	400.000,00	25/08/2011	13.408,96
EUR	5.560.639,12	USD	7.900.000,00	25/08/2011	103.174,14
USD	200.000,00	EUR	138.763,62	25/08/2011	-602,86
					<u>116.150,87</u>

Nota 6 - Contratti di opzioni a breve

Al 30 giugno 2011, la SICAV risultava avere perfezionato i contratti di opzioni di seguito elencati:

ATOMO SICAV - DINAMIS TREND			
Valuta	Numero	Denominazione	Impegno (in EUR)
Opzioni su valori mobiliari			
USD	50	Altria Group Inc PUT 07/11 OPRA 26	89.673,73
USD	60	Best Buy Co Inc PUT 07/11 OPRA 32	132.441,19
USD	14	Colgate-Palmolive Co PUT 07/11 OPRA 87.5	84.500,24
USD	14	Fedex Corp PUT 07/11 OPRA 87.5	84.500,24
USD	33	General Mills Inc PUT 07/11 OPRA 36	81.947,99
USD	30	Gilead Sciences Inc PUT 07/11 OPRA 41	84.845,14
USD	3	Google Inc A PUT 07/11 OPRA 480	99.330,90
USD	20	Master Card Inc A PUT 07/11 OPRA 270	372.490,86
USD	16	Nike Inc B PUT 07/11 OPRA 77.5	85.534,94
USD	15	Visa Inc A PUT 07/11 OPRA 72.5	75.015,52
USD	23	Wal-Mart Stores Inc PUT 07/11 OPRA 52.5	83.293,10
USD	30	Walgreen Co PUT 07/11 OPRA 42	86.914,53
			<u>1.360.488,38</u>
Opzioni su indici			
EUR	10	EURO STOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 07/11 EUX 2600	260.000,00
			<u>260.000,00</u>
			<u>1.620.488,38</u>

ATOMO

Note integrative al bilancio (continua)

al 30 giugno 2011

Nota 7 - Futures

Al 30 giugno 2011, la Sicav risultava avere perfezionato i contratti futures di seguito elencati:

ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

	Numero di contratti	Denominazione	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	Utili non realizzati (in EUR)
Acquisto	21	EURO BOBL GOVT BD 5Y FUT 09/11 EUX	EUR	2.448.180,00	-25.620,00
Vendita	32	EURO STOXX 50 EUR (PRICE) Index FUT 09/11 EUX	EUR	-911.360,00	-41.740,00
Vendita	10	Euro Bund 10 Years FUT 09/11 EUX	EUR	-1.254.800,00	6.800,00
Vendita	20	CBOE SPX Volatility Index FUT 07/11 CBF	USD	-244.188,45	22.404,64
Acquisto	16	CBOE SPX Volatility Index FUT 11/11 CBF	USD	248.879,08	-10.484,93
Acquisto	16	CBOE SPX Volatility Index FUT 12/11 CBF	USD	250.534,59	-3.311,03
					<u>-51.951,32</u>

ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

	Numero di contratti	Denominazione	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	Utili non realizzati (in EUR)
Acquisto	33	EURO STOXX 50 EUR (PRICE) Index FUT 09/11 EUX	EUR	939.840,00	34.520,00
Acquisto	2	Euro Bund 10 Years FUT 09/11 EUX	EUR	250.960,00	700,00
Acquisto	1	FTSE 250 MID INDEX FUT 09/11 LIFFE	GBP	131.224,44	1.101,80
Acquisto	1	Long Gilt Fut 10 Years FUT 09/11 LIFFE	GBP	133.046,01	155,03
Acquisto	2	S&P 500 Composite Index FUT 09/11 CME	USD	453.714,56	15.123,82
Acquisto	15	US Treasury Note 10 Years FUT 09/11 CBOT	USD	1.265.725,18	-3.793,94
					<u>47.806,71</u>

Per il Comparto ATOMO - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED, gli utili non realizzati sui contratti futures sono riportati nella voce "Liquidità presso banche" nello stato patrimoniale.