

**Relazione annuale sottoposta a revisione  
al 31 dicembre 2010**

# **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.

---

<b>Organizzazione .....</b>	<b>3</b>
<b>Informazioni generali .....</b>	<b>6</b>
<b>Relazione del Consiglio d'amministrazione .....</b>	<b>8</b>
<b>Relazione del <i>réviseur d'entreprises agréé</i> .....</b>	<b>11</b>
<b>Stato patrimoniale consolidato .....</b>	<b>13</b>
<b>Conto economico consolidato e altre variazioni del patrimonio netto .....</b>	<b>14</b>
<b>ATOMO - MIXED .....</b>	<b>15</b>
Stato patrimoniale .....	15
Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto .....	16
Dati statistici .....	17
Prospetto degli investimenti e altre attività nette .....	18
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti .....	19
Prospetto delle variazioni degli investimenti .....	20
<b>ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND .....</b>	<b>21</b>
Stato patrimoniale .....	21
Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto .....	22
Dati statistici .....	23
Prospetto degli investimenti e altre attività nette .....	24
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti .....	26
Prospetto delle variazioni degli investimenti .....	28
<b>ATOMO - WORLD EQUITY FUND .....</b>	<b>32</b>
Stato patrimoniale .....	32
Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto .....	33
Dati statistici .....	34
Prospetto degli investimenti e altre attività nette .....	35
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti .....	37
Prospetto delle variazioni degli investimenti .....	38
<b>ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE .....</b>	<b>40</b>
Stato patrimoniale .....	40
Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto .....	41
Dati statistici .....	42
Prospetto degli investimenti e altre attività nette .....	43
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti .....	45
Prospetto delle variazioni degli investimenti .....	46
<b>ATOMO - MULTI STRATEGY .....</b>	<b>49</b>
Stato patrimoniale .....	49
Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto .....	50
Dati statistici .....	51
Prospetto degli investimenti e altre attività nette .....	52
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti .....	54
Prospetto delle variazioni degli investimenti .....	55
<b>ATOMO - PRISMA .....</b>	<b>57</b>
Stato patrimoniale .....	57
Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto .....	58
Dati statistici .....	59
Prospetto degli investimenti e altre attività nette .....	60
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti .....	62
Prospetto delle variazioni degli investimenti .....	63

# ATOMO

## Indice (continua)

<b>ATOMO SICAV - DINAMIS TREND .....</b>	<b>65</b>
Stato patrimoniale .....	65
Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto.....	66
Dati statistici.....	67
Prospetto degli investimenti e altre attività nette .....	68
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti.....	69
Prospetto delle variazioni degli investimenti .....	70
<b>ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED .....</b>	<b>72</b>
Stato patrimoniale .....	72
Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto.....	73
Dati statistici.....	74
Prospetto degli investimenti e altre attività nette .....	75
Classificazione settoriale e geografica degli investimenti.....	76
Prospetto delle variazioni degli investimenti .....	77
<b>ATOMO - PERFORMER .....</b>	<b>78</b>
Stato patrimoniale .....	78
Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto.....	79
Dati statistici.....	80
Prospetto delle variazioni degli investimenti .....	81
<b>Nota integrativa al bilancio.....</b>	<b>82</b>

# 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.  
Lussemburgo, Filiale di Paradiso  
Via S. Salvatore, 6  
CH-6900 PARADISO

Giovanni PATRI  
Responsabile dei Servizi ai fondi  
CASA4FUNDS LUXEMBOURG  
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.  
41, Boulevard Royal  
L-2449 LUSSEMBURGO  
(dal 28 aprile 2010)

Miriam SIRONI  
Responsabile relazioni con i clienti  
CASA4FUNDS LUXEMBOURG  
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.  
Lussemburgo, Filiale di Paradiso  
Via S. Salvatore, 6  
CH-6900 PARADISO  
(fino al 28 aprile 2010)

### 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

**Amministratori**

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  
(dal 3 febbraio 2010)

Céline GUTTER  
Responsabile ufficio legale  
CASA4FUNDS LUXEMBOURG  
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.  
41, Boulevard Royal  
L-2449 LUSSEMBURGO  
(dal 3 febbraio 2010 al 15 settembre 2010)

Giovanni PATRI  
Responsabile dei Servizi ai fondi  
CASA4FUNDS LUXEMBOURG  
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.  
41, Boulevard Royal  
L-2449 LUSSEMBURGO  
(dal 7 ottobre 2010)

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

Michele ZORZI  
Amministratore delegato  
CASA4FUNDS LUXEMBOURG  
EUROPEAN ASSET MANAGEMENT S.A.  
41, Boulevard Royal  
L-2449 LUSSEMBURGO  
(fino al 31 gennaio 2010)

**Responsabili della gestione ordinaria  
della Società di gestione**

Margherita BALERNA-BOMMARTINI  
(dal 23 febbraio 2010)

Sylvain FERAUD

Giovanni PATRI  
(dal 23 febbraio 2010)

Michele ZORZI  
(fino al 23 febbraio 2010)

# ATOMO

## Organizzazione (continua)

---

**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

**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 sua organizzazione è conforme alle disposizioni della Legge del 20 dicembre 2002 sugli Organismi d'investimento collettivo e successive modifiche e alla Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e successive modifiche.

In particolare, la SICAV è disciplinata dalle disposizioni della Parte I della Legge del 20 dicembre 2002, e successive modifiche, specifica per gli Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), secondo la definizione di cui alla Direttiva del Consiglio della Comunità europea del 20 dicembre 1985 (direttiva 85/611/CEE) modificata dalle Direttive europee 2001/107/CE e 2001/108/CE del 21 gennaio 2002.

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 - EUROPEAN EQUITY FUND in EUR
- ATOMO - WORLD EQUITY FUND in EUR
- ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE in EUR
- ATOMO - MULTI STRATEGY (lanciato il 23 marzo 2010) in EUR
  
- ATOMO - PRISMA (lanciato il 17 febbraio 2010) in EUR
- ATOMO - DINAMIS TREND (lanciato il 23 luglio 2010) in EUR
- ATOMO - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED (lanciato il 26 novembre 2010) in EUR

Il Consiglio d'amministrazione ha deliberato di chiudere il Comparto seguente:

- ATOMO - PERFORMER in EUR  
(lanciato il 18 maggio 2010, liquidato con effetto dal 5 agosto 2010)

Si possono sottoscrivere le seguenti Classi di Azioni:

Classi di Azioni	Descrizione
Classe C	disponibile per tutti i tipi di azionisti
Classe R (precedentemente Classe A)	classe di azioni retail
Classe I (precedentemente Classe B)	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.

## **ATOMO**

### **Informazioni generali (continua)**

---

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.

Per i comparti ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND, ATOMO - WORLD EQUITY FUND, ATOMO - PRISMA, ATOMO - DINAMIS TREND and ATOMO - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED, 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**

### **Relazione del Consiglio d'amministrazione**

#### ATOMO - MIXED

Dopo l'avvio positivo nel primo trimestre dell'anno, durante il quale i mercati azionari globali hanno espresso buoni rendimenti e il settore delle obbligazioni societarie ha subito un'ulteriore riduzione degli spread, sulla scia dei notevoli miglioramenti del 2009, i mercati di capitali hanno improvvisamente registrato una brusca correzione a fine aprile. Il catalizzatore di tale evoluzione negativa è stato il peggioramento della crisi del debito greco, associato al fatto che il paese si è trovato sull'orlo della bancarotta. I mercati hanno cominciato a evidenziare minore nervosismo soltanto a luglio, ma la tendenza sottostante è rimasta debole sino all'inizio di settembre, allorché è ripartita un'ulteriore fase del netto rialzo scattato a marzo 2009.

La parte restante dell'anno è stata pertanto positiva per i mercati azionari; il settore obbligazionario è tuttavia entrato in una fase negativa, scontando un aumento dei tassi d'interesse associato al miglioramento dell'economia conseguente all'attuazione, da parte della Federal Reserve, della seconda serie di misure di allentamento quantitativo. Il Comparto ha chiuso il 2010 con una perdita modesta (-1,17% per le azioni di classe C), legata alla notevole esposizione verso gli strumenti a reddito fisso, soprattutto obbligazioni societarie. L'esposizione ai mercati azionari è stata appropriata fino ad aprile, allorché si è deciso di ridurre in misura significativa gli investimenti azionari alla luce della crisi del debito sovrano greco. Il ritmo dei reinvestimenti in azioni è stato troppo basso e l'allocazione si è rivelata appropriata soltanto a novembre, dando luogo a una posizione adatta a beneficiare della prevista tendenza rialzista di questa classe di asset all'inizio del 2011.

#### ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

Nel corso dell'anno, il Comparto ha conseguito un rendimento positivo, pari al 5,32% per le azioni di classe I, ben superiore ai risultati del benchmark (3,99%). Questa performance positiva è attribuibile al nostro sistema di gestione quantitativa, che è riuscito a selezionare le migliori opportunità, a livello di titoli, in termini di costi, solidità, redditività e crescita. Sul fronte dei rischi, la gestione del rischio interno non ha rilevato problematiche di rilievo e i parametri di rischio di ATOMO SICAV - EUROPEAN EQUITY FUND sono risultati allineati a quelli del benchmark. Per il prossimo anno (il 2011), cercheremo di replicare questi risultati, continuando a gestire il comparto avvalendoci del nostro sistema quantitativo esclusivo. La fusione con VG SICAV - EUROPEAN EQUITY FUND contribuirà a creare maggiore capitale, riducendo i costi fissi.

#### ATOMO - WORLD EQUITY FUND

Risultati 2010 nella media per ATOMO - WORLD EQUITY FUND. La performance netta totale è stata positiva (4,37% per le azioni di classe I), ma inferiore al rendimento del benchmark, essenzialmente a causa del basso livello del patrimonio gestito all'inizio dell'anno. I costi fissi hanno in effetti penalizzato pesantemente il TER nei primi due mesi, annullando una parte consistente del guadagno.

Inoltre, le impreviste cattive notizie relative a Grecia e Irlanda, e il successivo contagio al resto dell'Europa, hanno influito sulla sovraperformance del sistema di gestione quantitativa. Per quanto concerne il rischio la nostra gestione interna del rischio ha funzionato ottimamente, tamponando le brusche flessioni del mercato a luglio e agosto. Per il prossimo anno (il 2011), cercheremo di realizzare risultati ancora migliori, continuando a gestire il comparto avvalendoci del nostro sistema quantitativo esclusivo. La fusione con VG SICAV - WORLD EQUITY FUND contribuirà a creare maggiore capitale, riducendo i costi fissi.

#### ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

Nel corso del 2010, ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE ha messo a segno una performance annua del 6,69%. Tale risultato è stato conseguito gestendo una combinazione di modelli matematici con bassa volatilità.

## **ATOMO**

### **Relazione del Consiglio d'amministrazione (continua)**

---

Per la maggior parte dell'anno, l'asset allocation è stata concentrata sui paesi emergenti dell'Estremo Oriente allo scopo di beneficiare del processo demografico legato all'aumento dei consumi; a fine anno, gli investimenti sono stati gradualmente reindirizzati verso l'Europa.

Abbiamo preferito i Fondi di obbligazioni ad alto rendimento, con una duration massima di 3 anni e, sul mercato monetario, i Comparti con una duration massima di 1 anno. Intendiamo mantenere questa asset allocation per parecchi mesi nel corso del 2011.

Pensiamo sostanzialmente che il 2011 sia destinato a rivelarsi positivo per i mercati azionari, ma siamo anche convinti che sussistano numerose variabili in grado di provocare ulteriori flessioni di mercato; manterremo pertanto un'esposizione media bassa sul fronte azionario, pronti però ad acquistare se i mercati dovessero scendere di quasi il 15%.

#### ATOMO - MULTI STRATEGY

La crescita economica mondiale è continuata con intensità variabile tra aree diverse, dimostrandosi estremamente robusta nei paesi emergenti o in via di sviluppo e più debole in altri paesi, penalizzati da un pesante indebitamento pubblico e da un tasso di disoccupazione considerevole. Il miglioramento dei risultati economici e commerciali ha tuttavia consentito al mercato azionario di raggiungere livelli analoghi a quelli di aprile 2008. Dopo aver sofferto a causa dei conti pubblici di alcuni paesi dell'eurozona, e della conseguente percentuale elevata di disoccupazione, negli ultimi mesi i mercati azionari hanno registrato una ripresa e i rendimenti obbligazionari hanno espresso tendenze differenti: i paesi forti (USA, Germania) hanno ridotto il costo del loro debito e quelli deboli sono saliti.

ATOMO - MULTI STRATEGY ha iniziato a operare a marzo 2010. Negli ultimi mesi, ha posizionato la parte prevalente delle attività nei mercati obbligazionari, preferendo emissioni societarie di media durata delle principali aziende di trasmissione e titoli di stato in scadenza a breve termine; anche il posizionamento sul mercato azionario è stato importante, con interventi nei mercati e settori caratterizzati da minori apprezzamenti nel corso dell'anno precedente.

#### ATOMO - PRISMA

Nel 2010 il Comparto ha adottato una strategia di investimento piuttosto prudente; oltre il 60% delle attività è stato pertanto allocato a fondi obbligazionari in EUR e ad obbligazioni di emittenti della massima qualità, con una scadenza a 12-18 mesi.

Abbiamo sempre mantenuto circa il 10% di attività in liquidità. Sul fronte azionario, l'attenzione si è concentrata sui titoli a piccola e media capitalizzazione, per la maggior parte quotati in dollari canadesi, nel settore dei metalli preziosi. I rendimenti di tali investimenti sono stati estremamente soddisfacenti, mentre gli investimenti azionari in altre aree, prevalentemente in USD, si sono rivelati piuttosto deludenti. Nel corso dell'anno, abbiamo deciso di eliminare la copertura della posizione USD. La performance globale nei 10 mesi dal lancio del Comparto è stata dell'1,87% per le azioni di classe I.

#### ATOMO - DINAMIS TREND

ATOMO - DINAMIS TREND (di seguito il Comparto) adotta una metodologia "core-satellite" (nucleo-satellite), in cui la maggior parte delle attività sono investite in obbligazioni a breve termine e la restante in ETC (materie prime negoziate in borsa) e derivati quotati liquidi. L'approccio all'investimento è di tipo bottom-up, con concentrazioni limitate predeterminate su ogni strumento. Al fine di fruire della massima flessibilità in termini di asset allocation e reagire rapidamente alle variazioni nelle tendenze di mercato, il Comparto non ha un benchmark specifico. Le strategie sistematiche adottate dal Comparto hanno storicamente espresso performance particolarmente

## ATOMO

### Relazione del Consiglio d'amministrazione (continua)

brillanti in periodi di turbolenza di mercato, anche se tale andamento non può essere garantito per il futuro. In questi primi mesi di vita, il Comparto ha registrato una performance leggermente negativa: -0,98% per la Classe R in EUR; -1,4% per la Classe R in CHF e una performance positiva per la Classe I in EUR (+0,89%) e la Classe R in USD (+1,6%).

I principali propulsori della performance sono stati i futures su alcune delle coppie di valute più liquide rispetto al dollaro statunitense: euro, franco svizzero e sterlina britannica. Le strategie attuate su queste valute sono state principalmente di tipo trend-following (sfruttamento della tendenza di mercato), con una frequenza di negoziazione inferiore a due operazioni al giorno per l'intero portafoglio valutario. Questa classe ha registrato ottime performance ad agosto, cedendo però i guadagni nei mesi successivi, a causa dei timori di insolvenza relativi a Grecia e Irlanda.

Un'altra parte importante del portafoglio è stata la negoziazione di opzioni su alcuni titoli dell'Indice S&P 500, selezionati con metodi quantitativi. Il contributo alla performance apportato da questa classe di asset è stato positivo ad agosto, negativo a settembre e leggermente positivo nei restanti mesi.

Il contributo delle posizioni in futures obbligazionari è stato stabile o positivo in tutti i mesi, ad eccezione di novembre, quando hanno subito perdite a causa della decisa inversione di tendenza dei mercati dei tassi d'interesse.

Il portafoglio è stato investito anche in opzioni sull'Indice DJ Eurostoxx 50, con risultati complessivi positivi.

Il Comparto ha mantenuto un'esposizione stabile al rischio di mercato. La volatilità della Classe R in EUR del Comparto è stata del 7,19%. Il VaR (valore a rischio) storico giornaliero con livello di affidabilità del 99% per la Classe R in EUR è stato pari a -1,19%. La correlazione del Comparto con l'Indice Eurostoxx è risultata dello 0,17.

La politica del Comparto rimane invariata, con un'esposizione minima (o nessuna esposizione) a investimenti e rischio di credito. Viene mantenuta la diversificazione, investendo al contempo in mercati a elevata liquidità.

Nel corso dell'anno, il Comparto si è impegnato in iniziative di ricerca e sviluppo nelle aree di automazione e controllo del rischio.

#### ATOMO - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

ATOMO - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED è stato lanciato il 29 novembre 2011. È stata compiuta una graduale allocazione alle componenti dinamiche e a reddito fisso sino a ottenere approssimativamente un'esposizione obbligazionaria del 50%, azionaria del 35% e in materie prime del 15%. Sulla scia dell'evoluzione positiva del mercato registrata dalle componenti dinamiche, quest'allocazione è stata rivista a cadenza settimanale e al 31 dicembre 2010 l'allocazione era costituita da un'esposizione obbligazionaria del 22,1%, azionaria del 47,9% e in materie prime del 22,1%. L'esposizione obbligazionaria è stata conseguita utilizzando posizioni futures sull'Indice US Treasury Bond, sull'Indice Germany Rex Bond e sull'Indice UK 10 Years Bond. L'esposizione azionaria è stata costituita dagli Indici S&P 500, Euro Stoxx 50, MSCI Emerging Market e FTSE 250. L'esposizione alle materie prime è stata ripartita tra un'allocazione all'Indice CRB Commodity e una all'Indice UBS CMCI. L'allocazione è stata mantenuta nell'anno nuovo senza adeguare le posizioni. L'adeguamento è previsto soltanto alla fine del 2011. Il NAV del Comparto al 31 dicembre 2010 è risultato pari a 101,21 e rappresenta una performance positiva dell'1,21% per le azioni di classe R.

Lussemburgo, 28 febbraio 2011

Il Consiglio d'amministrazione

Nota: le informazioni nella presente relazione rappresentano dati storici non indicativi dei risultati futuri.

## **Relazione del *réviseur d'entreprises agréé***

Agli Azionisti di ATOMO  
Lussemburgo

A seguito della nostra nomina da parte dell'assemblea generale degli Azionisti in data 28 aprile 2010, abbiamo sottoposto a revisione contabile l'allegato bilancio di ATOMO e di ciascuno dei relativi Comparti, comprendente lo stato patrimoniale, il prospetto degli investimenti e altre attività nette al 31 dicembre 2010 e il conto economico e altre variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso in tale data, nonché la sintesi dei principi contabili principali e la nota esplicativa al bilancio.

### **Responsabilità del Consiglio d'amministrazione della SICAV in ordine al bilancio**

Il Consiglio d'amministrazione della SICAV è responsabile della redazione e corretta presentazione del presente bilancio in conformità ai requisiti giuridici e normativi vigenti in Lussemburgo in materia di redazione dei bilanci e dei controlli interni ritenuti a suo giudizio necessari per consentire la stesura di bilanci non viziati da dichiarazioni erronee rilevanti, dovute a frode o errore.

### **Responsabilità del *réviseur d'entreprises agréé***

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un parere sul presente bilancio sulla base della nostra revisione contabile. Tale revisione è stata da noi condotta in conformità agli International Standards on Auditing adottati per il Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier. Tali criteri ci impongono di osservare norme etiche e di pianificare e condurre la revisione contabile in modo da poter essere ragionevolmente certi che il bilancio sia privo di significative dichiarazioni erronee.

Una revisione contabile comporta l'esecuzione di procedure volte a ottenere l'evidenza contabile dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio. Il *réviseur d'entreprise agréé* seleziona a suo giudizio le procedure da adottare, ivi incluse quelle relative alla valutazione dei rischi di sostanziali dichiarazioni erronee del bilancio, dovute a frode o errore. Nell'effettuare tali valutazioni dei rischi, il *réviseur d'entreprise agréé* considera i controlli interni rilevanti per la redazione e per la corretta presentazione del bilancio al fine di pianificare le procedure di revisione adeguate alle circostanze, ma non al fine di esprimere un parere sull'efficacia dei controlli interni della società stessa. Una revisione include la valutazione dell'appropriatezza delle politiche contabili utilizzate e ragionevolezza delle stime contabili elaborate dal Consiglio d'amministrazione della SICAV, oltre a una valutazione della presentazione generale dei rendiconti finanziari.

**Relazione del *réviseur d'entreprises agréé* (continua)**

Riteniamo che le prove sottoposte per la verifica ottenute siano sufficienti e appropriate a costituire una base per la nostra opinione di revisori.

**Parere**

A nostro parere, il bilancio fornisce un quadro equo e veritiero della situazione finanziaria di ATOMO e di ciascuno dei relativi Comparti al 31 dicembre 2010, nonché dei relativi risultati operativi e delle variazioni dei rispettivi patrimoni netti per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai requisiti legislativi e normativi vigenti in Lussemburgo in materia di redazione dei bilanci.

**Altre questioni**

Nell'ambito del nostro mandato abbiamo esaminato le informazioni supplementari fornite nella relazione annuale, le quali non sono tuttavia state sottoposte a specifiche procedure di revisione svolte in conformità ai principi contabili sopra descritti. Non esprimiamo pertanto alcuna opinione su tali informazioni. Non abbiamo tuttavia osservazioni da formulare in merito a tali informazioni nell'ambito del bilancio nel suo complesso.

Lussemburgo, 31 marzo 2011

Per MAZARS, Cabinet de révision agréé

Jean-Philippe Bachelet  
Socio

## ATOMO

### Stato patrimoniale consolidato (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	34.359.678,45
Depositi su contratti <i>futures</i>	107.277,09
Liquidità presso banche	5.829.918,56
Altre attività liquide	483.270,05
Spese di costituzione, nette	98.924,37
Crediti per margini	3.493,14
Crediti per emissioni di azioni	73.010,72
Ricavi dal portafoglio titoli	243.274,05
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	76.047,67
	<hr/>
Totale attività	41.274.894,10

#### Passività

Perdite non realizzate su contratti <i>futures</i>	42.544,74
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	170.481,94
Interessi su passività bancarie e spese da pagare	271.355,80
Altre passività	589.400,00
	<hr/>
Totale passività	1.073.782,48
	<hr/>
Patrimonio netto a fine esercizio	40.201.111,62

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO

### Conto economico consolidato e altre variazioni del patrimonio netto (in EUR)

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

#### **Ricavi**

Dividendi, netti	183.149,94
Interessi su obbligazioni e altri titoli di debito, netti	251.847,28
Interessi su conti bancari	6.674,55
Commissioni ricevute	20.612,06
Altri ricavi	12.237,89
<b>Totale ricavi</b>	<b>474.521,72</b>

#### **Costi**

Commissioni di gestione	478.982,56
Commissioni di performance	197.317,73
Commissioni per Banca depositaria	54.189,05
Spese bancarie e altri oneri	4.167,92
Commissioni per transazioni	76.250,38
Costi dell'amministrazione centrale	198.754,65
Onorari per revisione	67.827,14
Altri oneri amministrativi	187.879,64
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	11.154,97
Interessi pagati su passività bancarie	881,24
Altri costi	50.093,57
<b>Totale costi</b>	<b>1.327.498,85</b>

Reddito netto da investimenti -852.977,13

#### **Utili/(perdite) netti(e) realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	1.840.793,88
- su opzioni	189.191,97
- su contratti <i>futures</i>	90.000,48
- su contratti di cambio a termine	-214.000,29
- su cambi	-72.484,34

Risultato realizzato 980.524,57

#### **Variazione netta degli utili/(perdite) non realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	313.455,74
- su contratti <i>futures</i>	-83.457,24
- su contratti di cambio a termine	-50.902,83

Risultato di gestione 1.159.620,24

Sottoscrizioni 33.126.058,37

Rimborsi -12.468.603,19

**Totale variazioni del patrimonio netto** 21.817.075,42

Totale patrimonio netto a inizio esercizio 18.384.036,20

**Totale patrimonio netto a fine esercizio** 40.201.111,62

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - MIXED

### Stato patrimoniale (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	3.648.872,90
Liquidità presso banche	223.548,85
Ricavi dal portafoglio titoli	<u>57.782,93</u>
Totale attività	<u>3.930.204,68</u>

#### Passività

Interessi su passività bancarie e spese da pagare	<u>17.349,07</u>
Totale passività	<u>17.349,07</u>

Patrimonio netto a fine esercizio	<u>3.912.855,61</u>
-----------------------------------	---------------------

Azioni di Classe C in circolazione	43.049,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe C	90,89

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - MIXED

### Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto (in EUR)

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

#### **Ricavi**

Dividendi, netti	1.208,76
Interessi su obbligazioni e altri titoli di debito, netti	94.133,00
Interessi su conti bancari	1.247,79
Totale ricavi	<u>96.589,55</u>

#### **Costi**

Commissioni di gestione	59.270,94
Commissioni per Banca depositaria	12.514,31
Spese bancarie e altri oneri	452,78
Costi dell'amministrazione centrale	22.175,92
Onerari per revisione	10.036,61
Altri oneri amministrativi	20.117,55
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	1.827,59
Altri costi	7.826,47
Totale costi	<u>134.222,17</u>

Reddito netto da investimenti	-37.632,62
-------------------------------	------------

#### **Utili/(perdite) netti(e) realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	3.299,75
- su contratti di cambio a termine	-55,23
- su cambi	8.816,79
Risultato realizzato	<u>-25.571,31</u>

#### **Variazione netta degli utili/(perdite) non realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	<u>-20.671,37</u>
Risultato di gestione	<u>-46.242,68</u>

Sottoscrizioni	-
Rimborsi	-11.590,02

Totale variazioni del patrimonio netto	<u>-57.832,70</u>
--	-------------------

Totale patrimonio netto a inizio esercizio	<u>3.970.688,31</u>
--	---------------------

Totale patrimonio netto a fine esercizio	<u>3.912.855,61</u>
--	---------------------

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - MIXED

### Dati statistici (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Patrimonio netto totale

- al 31.12.2010	3.912.855,61
- al 31.12.2009	3.970.688,31
- al 31.12.2008	3.973.650,87

#### Numero di Azioni di Classe C

- in circolazione a inizio esercizio	43.176,000
- emesse	0,000
- rimborsate	-127,000
- in circolazione a fine esercizio	43.049,000

#### Valore patrimoniale netto per Azione di Classe C

- al 31.12.2010	90,89
- al 31.12.2009	91,97
- al 31.12.2008	92,03

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - MIXED

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

al 31 dicembre 2010

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
<b><u>Investimenti in titoli</u></b>					
<b><u>Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiali</u></b>					
<b>Azioni</b>					
EUR	1.826	Snam Rete Gas SpA	5.096,96	6.792,72	0,17
<b>Totale azioni</b>			<u>5.096,96</u>	<u>6.792,72</u>	<u>0,17</u>
<b>Obbligazioni</b>					
EUR	150.000	Bank of America Corp 4.625% EMTN Sen 10/07.08.17	152.199,35	143.392,50	3,66
EUR	790.000	Deutschland 3.5% Ser 148 06/08.04.11	816.823,10	796.509,60	20,36
EUR	590.000	EIB 2.5% EMTN 09/15.04.12	600.575,60	601.493,20	15,37
EUR	210.000	EIB 3.125% Ser Intl 05/15.10.15	194.705,80	216.244,01	5,53
EUR	100.000	Fiat Finance & Trade Ltd SA 6.625% Sen 06/15.02.13	105.550,00	104.405,00	2,67
EUR	150.000	HeidelbergCement Finance BV 6.75% EMTN Reg-S 10/15.12.15	156.800,00	157.770,00	4,03
EUR	100.000	Intesa Sanpaolo SpA 2.625% EMTN Sen 09/04.12.12	101.128,00	99.840,00	2,55
EUR	200.000	Pernod-Ricard 4.875% 10/18.03.16	201.798,00	202.740,00	5,18
EUR	155.000	Peugeot SA 5% EMTN 10/28.10.16	157.850,85	157.666,00	4,03
EUR	200.000	RCI Banque 4.375% EMTN Sen 10/27.01.15	203.510,00	204.730,00	5,23
EUR	200.000	Renault SA 6% EMTN 09/13.10.14	213.016,00	212.130,00	5,42
<b>Totale obbligazioni</b>			<u>2.903.956,70</u>	<u>2.896.920,31</u>	<u>74,03</u>
<b><u>Fondi d'investimento aperti</u></b>					
<b>Fondi d'investimento (OICVM)</b>					
EUR	1.880	Alias Investment Lyxor CTA Long Term Index Fd I Cap	198.187,00	200.896,80	5,13
EUR	1.878,816	Alias Investment Lyxor Hedge Fd Index I EUR Cap	200.034,96	201.008,32	5,14
EUR	2.000	Alias Investment Lyxor L/S Equity Long Bias Index Fd I Cap	200.035,00	201.000,00	5,14
EUR	645	World Invest Absolute Return C Cap	134.997,15	142.254,75	3,64
<b>Totale fondi d'investimento (OICVM)</b>			<u>733.254,11</u>	<u>745.159,87</u>	<u>19,05</u>
Totale investimenti in titoli			<u>3.642.307,77</u>	<u>3.648.872,90</u>	<u>93,25</u>
Liquidità presso banche				223.548,85	5,71
Altre attività/(passività) nette				40.433,86	1,04
<b>Totale</b>				<u><u>3.912.855,61</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - MIXED

### Classificazione settoriale e geografica degli investimenti

al 31 dicembre 2010

#### Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Istituzioni internazionali	20,90%
Paesi e governi	20,36%
Fondi d'investimento	19,05%
Banche	11,44%
Automobili e componenti	9,45%
Alimentari, bevande e tabacco	5,18%
Materiali	4,03%
Servizi finanziari diversificati	2,67%
Servizi di pubblica utilità	0,17%
Totale	<u>93,25%</u>

#### Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale del patrimonio netto)

Granducato del Lussemburgo	42,62%
Germania	24,39%
Francia	19,86%
Stati Uniti d'America	3,66%
Italia	2,72%
Totale	<u>93,25%</u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - MIXED

### Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
<b><u>Azioni</u></b>				
CHF	Swisscom SA Reg	0	70	0
EUR	Indesit Co SpA	0	2.000	0
GBP	Devro Plc	0	376	1
GBP	Vitec Group Plc (The)	0	112	1
USD	Furniture Brands Intl Inc	0	1.000	0
<b><u>Obbligazioni</u></b>				
EUR	Banca Popolare di Milano 6.75% Conv 09/01.06.13	0	31.800	0
EUR	Bank of America Corp 4.625% EMTN Sen 10/07.08.17	150.000	0	0
EUR	Fiat Finance & Trade Ltd SA 6.625% Sen 06/15.02.13	100.000	0	0
EUR	HeidelbergCement Finance BV 6.75% EMTN Reg-S 10/15.12.15	150.000	0	0
EUR	Intesa Sanpaolo SpA 2.625% EMTN Sen 09/04.12.12	100.000	0	0
EUR	KFW AG 2.5% Ser XIV 05/11.10.10	0	800.000	0
EUR	Netherlands 3% 04/15.01.10	0	800.000	0
EUR	Pernod-Ricard 4.875% 10/18.03.16	200.000	0	0
EUR	Peugeot SA 5% EMTN 10/28.10.16	155.000	0	0
EUR	RCI Banque 4.375% EMTN Sen 10/27.01.15	200.000	0	0
EUR	Renault SA 6% EMTN 09/13.10.14	200.000	0	0
<b><u>Fondi d'investimento (OICVM)</u></b>				
EUR	Alias Investment Lyxor CTA Long Term Index Fd I Cap	1.880	0	0
EUR	Alias Investment Lyxor Hedge Fd Index I EUR Cap	1.878,816	0	0
EUR	Alias Investment Lyxor L/S Equity Long Bias Index Fd I Cap	2.000	0	0

## ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

### Stato patrimoniale (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	1.976.722,69
Liquidità presso banche	9.395,29
Spese di costituzione, nette	8.977,29
Ricavi dal portafoglio titoli	<u>1.536,36</u>
Totale attività	<u>1.996.631,63</u>

#### Passività

Interessi su passività bancarie e spese da pagare	<u>36.098,32</u>
Totale passività	<u>36.098,32</u>

Patrimonio netto a fine esercizio	<u>1.960.533,31</u>
-----------------------------------	---------------------

Azioni di Classe I in circolazione	14.333,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I	97,77

Azioni di Classe R in circolazione	5.000,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R	111,83

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

### Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto (in EUR)

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

#### **Ricavi**

Dividendi, netti	58.771,79
Interessi su conti bancari	24,65
Totale ricavi	58.796,44

#### **Costi**

Commissioni di gestione	28.586,65
Commissioni di performance	19.797,37
Commissioni per Banca depositaria	12.506,95
Spese bancarie e altri oneri	345,23
Commissioni per transazioni	10.540,06
Costi dell'amministrazione centrale	36.523,15
Onorari per revisione	9.789,19
Altri oneri amministrativi	24.759,47
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	397,00
Interessi pagati su passività bancarie	25,73
Altri costi	9.210,82
Totale costi	152.481,62

Reddito netto da investimenti -93.685,18

#### **Utili/(perdite) netti(e) realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	338.881,01
- su contratti di cambio a termine	250,86
- su cambi	-738,82

Risultato realizzato 244.707,87

#### **Variazione netta degli utili/(perdite) non realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	-147.113,66
-------------------------	-------------

Risultato di gestione 97.594,21

Sottoscrizioni 529.773,53

Rimborsi -523.380,00

Totale variazioni del patrimonio netto 103.987,74

Totale patrimonio netto a inizio esercizio 1.856.545,57

Totale patrimonio netto a fine esercizio 1.960.533,31

## ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

### Dati statistici (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Patrimonio netto totale

- al 31.12.2010	1.960.533,31
- al 31.12.2009	1.856.545,57
- al 31.12.2008	1.409.374,09

#### Numero di Azioni di Classe I

- in circolazione a inizio esercizio	20.000,000
- emesse	333,000
- rimborsate	-6.000,000
- in circolazione a fine esercizio	14.333,000

#### Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I

- al 31.12.2010	97,77
- al 31.12.2009	92,83
- al 31.12.2008	70,47

#### Numero di Azioni di Classe R

- in circolazione a inizio esercizio	0,000
- emesse	5.000,000
- rimborsate	0,000
- in circolazione a fine esercizio	5.000,000

#### Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R

- al 31.12.2010	111,83
- al 31.12.2009	-
- al 31.12.2008	-

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

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

al 31 dicembre 2010

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
<b>Investimenti in titoli</b>					
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Azioni</b>					
CHF	790	Actelion Ltd	23.327,48	32.312,09	1,65
CHF	710	Credit Suisse Group AG Reg	21.856,27	21.365,94	1,09
CHF	2.030	Logitech Intl SA Reg	24.334,07	28.865,83	1,47
CHF	650	Novartis AG Reg	18.184,09	28.533,11	1,46
CHF	20	Sika Finanz AG	22.503,74	32.769,04	1,67
CHF	2.460	UBS AG Reg	28.671,92	30.165,57	1,54
CHF	75	Zurich Financial Services AG Reg	13.141,68	14.511,20	0,74
			<u>152.019,25</u>	<u>188.522,78</u>	<u>9,62</u>
EUR	580	Adidas AG Reg sh	23.479,77	28.588,20	1,46
EUR	300	Allianz SE Reg	27.489,59	26.679,00	1,36
EUR	490	Andritz AG	24.559,68	33.707,10	1,72
EUR	1.200	Axa SA	25.518,23	14.940,00	0,76
EUR	550	BASF SE Reg	24.426,39	32.835,00	1,68
EUR	410	BIC SA	23.644,86	26.371,20	1,35
EUR	640	BNP Paribas SA	39.251,93	30.470,40	1,55
EUR	2.440	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	26.289,92	18.446,40	0,94
EUR	5.620	Banco Santander SA	52.735,23	44.555,36	2,27
EUR	570	Bayerische Motorenwerke AG	24.756,38	33.544,50	1,71
EUR	450	Bekaert SA	18.885,55	38.655,00	1,97
EUR	890	Belgacom SA	24.397,80	22.361,25	1,14
EUR	760	Boskalis Westminster NV	23.505,68	27.132,00	1,38
EUR	290	Christian Dior SA	24.318,67	31.001,00	1,58
EUR	407	Deutsche Bank AG Reg	19.127,80	15.913,70	0,81
EUR	1.520	ENI SpA	24.325,88	24.836,80	1,27
EUR	2.660	ING Groep NV Certif	30.859,62	19.364,80	0,99
EUR	340	Iliad SA	23.356,30	27.676,00	1,41
EUR	580	Imerys SA	24.376,96	28.933,30	1,48
EUR	5.070	Infineon Technologies AG Reg	23.444,17	35.302,41	1,80
EUR	6.200	Intesa Sanpaolo SpA	21.214,53	12.586,00	0,64
EUR	980	Legrand Holding SA	23.317,92	29.865,50	1,52
EUR	1.390	M6 Metropole Television SA	26.065,32	25.159,00	1,28
EUR	400	Merck KGaA	24.384,67	23.940,00	1,22
EUR	800	Metso Oyj	24.609,82	33.440,00	1,71
EUR	930	OMV AG	24.631,84	28.923,00	1,48
EUR	13.040	Parmalat SpA	24.578,09	26.732,00	1,36
EUR	1.870	Public Power Corp of Greece	23.710,86	20.083,80	1,03
EUR	720	Publicis Groupe SA	24.749,27	28.080,00	1,43
EUR	110	Puma AG Rudolf Dassler Sport	24.398,48	27.280,00	1,39
EUR	690	Red Electrica Corporacion SA	26.405,12	24.288,00	1,24
EUR	1.360	Repsol YPF SA	24.526,39	28.356,00	1,45
EUR	1.650	Rhodia SA Regroupement	23.606,28	40.837,50	2,08
EUR	4.090	STMicroelectronics NV	24.575,58	32.167,85	1,64
EUR	550	Sanofi-Aventis	23.415,89	26.317,50	1,34
EUR	480	Société Générale A	26.790,61	19.305,60	0,99
EUR	280	Software AG	24.799,95	30.744,00	1,57
EUR	1.630	Suedzucker AG	27.699,15	32.477,75	1,66
EUR	1.220	Symrise AG	24.645,41	25.040,50	1,28
EUR	620	Total SA	23.954,64	24.583,00	1,25
EUR	11.700	Unicredit SpA	25.024,21	18.111,60	0,92
EUR	1.160	Unilever NV Certif	26.000,28	27.028,00	1,38
EUR	2.600	United Internet AG & Co	26.754,16	31.629,00	1,61
EUR	1.350	Vivendi	24.663,64	27.270,00	1,39
EUR	750	Vopak NV	21.677,02	26.512,50	1,35
			<u>1.144.949,54</u>	<u>1.232.071,52</u>	<u>62,84</u>
GBP	7.840	Barclays Plc	31.039,19	23.926,14	1,22
GBP	5.100	Drax Group Plc	25.087,19	21.908,25	1,12
GBP	5.040	Greene King Plc	24.900,31	28.181,52	1,44

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

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

al 31 dicembre 2010

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
GBP	11.490	HSBC Holdings Plc	100.369,85	87.257,65	4,45
GBP	8.970	Kingfisher Plc	23.856,30	27.557,77	1,41
GBP	73.220	Taylor Wimpey Plc	24.904,55	26.910,01	1,37
GBP	14.470	Vodafone Group Plc	19.140,41	27.982,65	1,43
			249.297,80	243.723,99	12,44
NOK	35.530	Marine Harvest ASA	22.425,92	28.121,37	1,43
SEK	2.080	Alfa Laval AB	24.545,91	32.695,83	1,67
SEK	2.630	Boliden AB	25.954,90	39.882,60	2,03
SEK	1.450	Getinge AB B	24.733,14	22.664,09	1,16
SEK	4.760	Husqvarna AB B	24.997,60	29.649,40	1,51
SEK	1.730	Tele2 AB B	17.971,68	26.791,11	1,37
			118.203,23	151.683,03	7,74
<b>Totale azioni</b>			1.686.895,74	1.844.122,69	94,07
<b>Fondi d'investimento aperti</b>					
<b>Fondi tracker (OICVM)</b>					
EUR	5.000	iShares STOXX Europe 50	125.091,75	132.600,00	6,76
<b>Totale fondi tracker (OICVM)</b>			125.091,75	132.600,00	6,76
Totale investimenti in titoli			1.811.987,49	1.976.722,69	100,83
Liquidità presso banche				9.395,29	0,48
Altre attività/(passività) nette				-25.584,67	-1,31
<b>Totale</b>				1.960.533,31	100,00

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

### Classificazione settoriale e geografica degli investimenti

al 31 dicembre 2010

#### Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Banche	16,42%
Materiali	12,19%
Beni strumentali	9,51%
Alimentari, bevande e tabacco	7,27%
Fondi d'investimento	6,76%
Beni di consumo durevoli e abbigliamento	5,80%
Media	5,71%
Farmaceutici e biotecnologia	5,67%
Energia	5,45%
Servizi di telecomunicazione	3,94%
Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3,44%
Servizi di pubblica utilità	3,39%
Software e servizi	2,98%
Assicurazioni	2,86%
Automobili e componenti	1,71%
Apparecchiature e hardware tecnologici	1,47%
Vendita al dettaglio	1,41%
Trasporti	1,35%
Servizi e forniture commerciali	1,35%
Apparecchiature e servizi sanitari	1,16%
Servizi finanziari diversificati	0,99%
Totale	<u>100,83%</u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

### Classificazione settoriale e geografica degli investimenti (continua)

al 31 dicembre 2010

#### Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale del patrimonio netto)

Germania	24,31%
Francia	19,41%
Regno Unito	12,44%
Svizzera	9,62%
Svezia	7,74%
Paesi Bassi	6,74%
Spagna	5,90%
Italia	4,19%
Austria	3,20%
Belgio	3,11%
Finlandia	1,71%
Norvegia	1,43%
Grecia	1,03%
Totale	<u>100,83%</u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

### Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
<b>Azioni</b>				
CHF	ABB Ltd Reg	292	1.710	0
CHF	Actelion Ltd	790	0	0
CHF	BKW FMB Energie AG Reg	480	480	0
CHF	Cie Financière Richemont SA	0	262	0
CHF	Credit Suisse Group AG Reg	0	141	0
CHF	Galenica AG Reg	90	90	0
CHF	Geberit AG Reg	0	48	0
CHF	Logitech Intl SA Reg	2.030	0	0
CHF	Nestlé SA Reg	0	2.176	0
CHF	Novartis AG Reg	0	949	0
CHF	Roche Holding AG Pref	0	426	0
CHF	Sika Finanz AG	20	0	0
CHF	Sulzer AG Reg	0	80	0
CHF	Swisscom SA Reg	100	115	0
CHF	Synthes Inc	290	290	0
CHF	UBS AG Reg	255	0	0
CHF	Zurich Financial Services AG Reg	75	0	0
DKK	Carlsberg A/S B	450	554	0
DKK	D/S Norden A/S	0	144	0
DKK	Danisco A/S	480	480	0
DKK	FLSmidth & Co AS B	0	169	0
EUR	Adidas AG	580	0	-580
EUR	Adidas AG Reg sh	0	0	580
EUR	Ahold NV	0	385	0
EUR	Alapis Hg Ind and Cial SA Reg	0	5.659	0
EUR	Allianz SE Reg	0	55	0
EUR	Alstom	0	76	0
EUR	Andritz AG	490	0	0
EUR	Anheuser-Busch InBev SA	690	690	0
EUR	ArcelorMittal SA	0	421	0
EUR	Assicurazioni Generali SpA	0	954	0
EUR	Atlantia SpA	0	289	0
EUR	Aurubis AG	720	720	0
EUR	Axa SA	0	74	0
EUR	BASF SE	0	557	0
EUR	BASF SE Reg	550	0	0
EUR	BIC SA	410	0	0
EUR	BNP Paribas SA	0	51	0
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	0	411	0
EUR	Banco Santander SA	0	578	0
EUR	Bayer AG Reg	0	460	0
EUR	Bayerische Motorenwerke AG	570	0	0
EUR	Bekaert SA	210	60	-150
EUR	Bekaert SA	0	0	450
EUR	Belgacom SA	1.830	940	0
EUR	Boskalis Westminster NV	760	0	0
EUR	Bourbon SA	1.000	1.000	0
EUR	Christian Dior SA	290	0	0
EUR	Cie Gen Geophysique - Veritas	0	328	0
EUR	Colruyt NV	140	140	0
EUR	Daimler AG Reg	0	566	0
EUR	Deutsche Telekom AG Reg	590	2.720	0
EUR	E.ON AG Reg	0	1.115	0
EUR	ENEL SpA	0	836	0
EUR	ENI SpA	1.520	1.500	0
EUR	Ebro Foods SA	1.800	1.800	0
EUR	Elisa Corp	0	295	0
EUR	Endesa SA	1.250	1.250	0
EUR	Eramet SA	0	17	0

## ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

### Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
EUR	Eur Aero Defence and Space NV	0	338	0
EUR	Fortum Oyj	1.280	1.479	0
EUR	France Telecom SA	0	1.155	0
EUR	Fugro NV	458	580	0
EUR	GDF Suez	0	907	0
EUR	Gas Natural SDG SA	0	317	0
EUR	Gerresheimer AG	0	219	0
EUR	Henkel AG & Co KGaA Pref	610	610	0
EUR	ING Groep NV Certif	955	0	0
EUR	Iberdrola SA	2.067	4.310	0
EUR	Iliad SA	340	0	0
EUR	Imerys SA	580	0	0
EUR	Infineon Technologies AG Reg	5.070	0	0
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	0	1.161	0
EUR	Kemira Oyj	2.600	2.600	0
EUR	Kone Oyj B	850	850	0
EUR	Konecranes Plc	0	251	0
EUR	Lafarge SA	500	500	0
EUR	Legrand Holding SA	1.090	110	0
EUR	M6 Metropole Television SA	1.390	0	0
EUR	MTU Aero Engines Hgs AG	0	170	0
EUR	Mediaset SpA	4.570	4.570	0
EUR	Merck KGaA	430	30	0
EUR	Metso Oyj	800	0	0
EUR	Michelin SA B Reg	430	430	0
EUR	Mobistar	600	600	0
EUR	Nokia Oyj	530	2.780	0
EUR	OMV AG	930	0	0
EUR	Parmalat SpA	13.040	0	0
EUR	Philips Electronics NV	0	581	0
EUR	Public Power Corp of Greece	2.170	300	0
EUR	Publicis Groupe SA	720	0	0
EUR	Puma AG Rudolf Dassler Sport	130	20	0
EUR	RWE AG A	0	58	0
EUR	Red Electrica Corporacion SA	690	0	0
EUR	Repsol YPF SA	1.360	0	0
EUR	Rhodia SA Regroupement	1.650	0	0
EUR	Royal Dutch Shell Plc A	0	2.184	0
EUR	Ryanair Holdings Plc	7.390	7.390	0
EUR	SAP AG	0	527	0
EUR	SBM Offshore NV	0	302	0
EUR	SGL Carbon SE	0	167	0
EUR	STMicroelectronics NV	4.090	0	0
EUR	Salzgitter AG	0	69	0
EUR	Sanofi-Aventis	80	149	0
EUR	Siemens AG Reg	0	501	0
EUR	Société Générale A	51	30	0
EUR	Software AG	280	0	0
EUR	Solvay SA	360	360	0
EUR	Stada Arzneimittel AG	910	910	0
EUR	Suedzucker AG	1.630	0	0
EUR	Symrise AG	1.220	0	0
EUR	Technip	0	111	0
EUR	Telefonica SA	0	2.500	0
EUR	Telekom Austria AG	0	309	0
EUR	Tikkurila Oy	0	497	497
EUR	Titan Cement Co Reg	1.185	1.370	0
EUR	Total SA	0	670	0
EUR	Télévision Française 1 SA TF1	1.990	1.990	0
EUR	UPM-Kymmene Corp	3.130	3.130	0
EUR	Unicredit SpA	1.379	680	0
EUR	Unilever NV Certif	1.160	913	0
EUR	United Internet AG & Co	2.600	0	0
EUR	Vallourec Usines Tubes	0	46	0
EUR	Verbund AG A	910	910	0
EUR	Vivendi	2.710	1.360	0
EUR	Vopak NV	450	0	-450

## ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

### Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
EUR	Vopak NV	0	150	900
EUR	Wacker Chemie AG	0	52	0
EUR	Waertsilae Corp B	0	181	0
EUR	Wincor Nixdorf AG	0	88	0
GBP	Anglo American Plc	0	861	0
GBP	Arriva Plc	0	679	0
GBP	AstraZeneca Plc	0	870	0
GBP	BAE Syst Plc	0	817	0
GBP	BHP Billiton Plc	0	1.405	0
GBP	BP Plc	0	11.340	0
GBP	Barclays Plc	1.374	0	0
GBP	British American Tobacco Plc	0	1.207	0
GBP	Cable & Wireless Com Plc	32.730	32.730	0
GBP	Carnival Plc	0	172	0
GBP	Carphone Warehous Gr (The) Plc	0	2.354	0
GBP	Charter Intl Plc	0	640	0
GBP	Diageo Plc	0	1.469	0
GBP	Drax Group Plc	5.100	0	0
GBP	GlaxoSmithKline Plc	0	3.467	0
GBP	Greene King Plc	5.040	0	0
GBP	HSBC Holdings Plc	0	2.268	0
GBP	Informa Plc	0	1.026	0
GBP	International Power Plc	6.860	8.150	0
GBP	John Wood Group Plc	0	1.221	0
GBP	Kingfisher Plc	8.970	0	0
GBP	Logica	0	4.341	0
GBP	Lonmin Plc	0	191	0
GBP	Persimmon Plc	5.550	5.550	0
GBP	Rio Tinto Plc	0	677	0
GBP	Royal Bank of Scotland Gr Plc	0	12.577	0
GBP	Taylor Wimpey Plc	73.220	0	0
GBP	Tesco Plc	0	4.647	0
GBP	Travis Perkins Plc	3.500	3.500	0
GBP	Vodafone Group Plc	0	17.222	0
GBP	WS Atkins Plc	0	564	0
GBP	William Hill Plc	0	1.528	0
NOK	Acergy SA	0	610	0
NOK	Marine Harvest ASA	40.280	4.750	0
NOK	Petroleum Geo-Services ASA	0	887	0
NOK	Prosafe SE	0	1.003	0
NOK	Renewable Energy Corp AS	0	562	0
NOK	Statoil ASA	1.540	1.540	0
NOK	Telenor ASA	0	736	0
NOK	Yara Intl ASA	950	950	0
SEK	Alfa Laval AB	2.080	0	0
SEK	Assa Abloy AB B	1.820	1.820	0
SEK	Atlas Copco AB A	0	545	0
SEK	Boliden AB	2.910	280	0
SEK	Getinge AB B	1.450	0	0
SEK	Hexagon AB B	2.250	2.250	0
SEK	Husqvarna AB B	4.760	0	0
SEK	Modern Times Group MTG AB B	0	241	0
SEK	Skanska AB B	2.090	2.090	0
SEK	Tele2 AB B	1.837	590	0
SEK	Telefon AB LM Ericsson B	0	1.882	0

#### Warrant e diritti

EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA droits de sousc 19.11.10	0	2.440	2.440
EUR	Banco Santander SA Droits de sousc 29.10.10	0	5.620	5.620

## ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND

### Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
EUR	Deutsche Bank AG Droits de sousc 05.10.10	0	407	407
EUR	Unicredit SpA Droits de sousc 29.01.10	0	11.001	11.001
<b><u>Fondi tracker (OICVM)</u></b>				
EUR	iShares STOXX Europe 50	5.500	500	0

## ATOMO - WORLD EQUITY FUND

### Stato patrimoniale (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	5.670.722,95
Liquidità presso banche	250.378,55
Spese di costituzione, nette	8.977,29
Ricavi dal portafoglio titoli	<u>2.274,88</u>
Totale attività	<u>5.932.353,67</u>

#### Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	87.498,46
Interessi su passività bancarie e spese da pagare	<u>31.062,92</u>
Totale passività	<u>118.561,38</u>

Patrimonio netto a fine esercizio 5.813.792,29

Azioni di Classe I in circolazione	23.505,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I	107,14

Azioni di Classe R in circolazione	30.192,803
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R	109,15

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - WORLD EQUITY FUND

### Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto (in EUR)

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

#### **Ricavi**

Dividendi, netti	89.992,76
Interessi su conti bancari	142,26
<b>Totale ricavi</b>	<b>90.135,02</b>

#### **Costi**

Commissioni di gestione	90.277,47
Commissioni di performance	70.931,21
Commissioni per Banca depositaria	12.521,32
Spese bancarie e altri oneri	1.317,50
Commissioni per transazioni	4.443,94
Costi dell'amministrazione centrale	36.844,40
Onorari per revisione	10.259,09
Altri oneri amministrativi	28.307,07
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	1.694,93
Interessi pagati su passività bancarie	650,44
Altri costi	8.423,15
<b>Totale costi</b>	<b>265.670,52</b>

Reddito netto da investimenti -175.535,50

#### **Utili/(perdite) netti(e) realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	699.142,25
- su contratti di cambio a termine	-243.107,90
- su cambi	-17.882,66
<b>Risultato realizzato</b>	<b>262.616,19</b>

#### **Variazione netta degli utili/(perdite) non realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	169.763,23
- su contratti di cambio a termine	-43.967,02
<b>Risultato di gestione</b>	<b>388.412,40</b>

Sottoscrizioni 3.084.517,79

Rimborsi -518.347,75

**Totale variazioni del patrimonio netto** 2.954.582,44

Totale patrimonio netto a inizio esercizio 2.859.209,85

**Totale patrimonio netto a fine esercizio** 5.813.792,29

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - WORLD EQUITY FUND

### Dati statistici (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Patrimonio netto totale

- al 31.12.2010	5.813.792,29
- al 31.12.2009	2.859.209,85
- al 31.12.2008	1.676.287,24

#### Numero di Azioni di Classe I

- in circolazione a inizio esercizio	27.855,000
- emesse	650,000
- rimborsate	-5.000,000
- in circolazione a fine esercizio	23.505,000

#### Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I

- al 31.12.2010	107,14
- al 31.12.2009	102,65
- al 31.12.2008	72,88

#### Numero di Azioni di Classe R

- in circolazione a inizio esercizio	0,000
- emesse	30.199,413
- rimborsate	-6,610
- in circolazione a fine esercizio	30.192,803

#### Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R

- al 31.12.2010	109,15
- al 31.12.2009	-
- al 31.12.2008	-

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# ATOMO - WORLD EQUITY FUND

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

al 31 dicembre 2010

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
<b>Investimenti in titoli</b>					
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Certificati indicizzati</b>					
ILS	5.360	KSM Sal Indices Certif Ltd	130.806,76	149.801,71	2,58
<b>Totale certificati indicizzati</b>			130.806,76	149.801,71	2,58
<b>Fondi d'investimento aperti</b>					
<b>Fondi d'investimento (OICVM)</b>					
EUR	19.190	Lyxor ETF MSCI Malaysia	220.164,95	267.124,80	4,59
<b>Totale fondi d'investimento (OICVM)</b>			220.164,95	267.124,80	4,59
<b>Fondi tracker (OICVM)</b>					
EUR	19.020	Accion IBEX 35 ETF FI Units	207.460,53	190.865,70	3,28
EUR	10.230	Lyxor ETF Eastern Europe FCP	167.909,53	217.336,35	3,74
EUR	39.990	Lyxor ETF MSCI Greece	216.377,89	142.364,40	2,45
EUR	1.800	Lyxor ETF MSCI World A	138.926,63	173.682,00	2,99
EUR	6.800	db x-trackers FTSE Vietnam Index ETF 1C Cap	219.171,70	187.952,00	3,23
EUR	2.920	db x-trackers SLI ETF 1D Dist	219.818,36	240.403,60	4,14
EUR	8.070	iShares STOXX Europe 50	219.579,95	214.016,40	3,68
			1.389.244,59	1.366.620,45	23,51
GBP	8.160	Multi Uts France Lyx ETF South Afr FTSE JSE TOP 40 Cap/Dist	177.675,86	272.963,84	4,70
GBP	16.110	Powershares GI Fd Ireland Plc FTSE Hong Kong China Dist	220.280,19	257.989,42	4,44
GBP	4.125	iShares II Plc MSCI Turkey	83.911,03	128.990,16	2,22
GBP	8.210	iShares III PLC MSCI GCC Countries Ex-Saudi Arabia Dist	219.156,20	235.279,52	4,05
GBP	33.330	iShares Plc FTSE 100 Fd	219.950,08	229.946,01	3,96
GBP	2.400	iShares Plc FTSE/Xinhua China 25	219.666,27	220.583,63	3,79
GBP	4.970	iShares Plc MSCI Brazil	222.099,26	232.091,46	3,99
GBP	9.350	iShares Plc MSCI Korea	222.943,15	266.913,24	4,59
GBP	24.950	iShares Plc S&P 500	219.763,50	235.062,49	4,04
			1.805.445,54	2.079.819,77	35,78
USD	3.605	iShares II Plc MSCI Turkey Fd	69.015,18	111.086,33	1,91
<b>Totale fondi tracker (OICVM)</b>			3.263.705,31	3.557.526,55	61,20
<b>Fondi tracker (OIC)</b>					
CAD	10.060	iShares CDN S&P/TSX 60 Index Fd Dist	106.802,85	145.596,68	2,50
HKD	119.080	Polaris Taiwan Top 50 Tr Fund HK Units	133.124,15	159.358,90	2,74
HUF	33.420	OTP BUX Index Tracking ETF Units Cap	135.664,66	106.857,42	1,84
NOK	30.510	DnB NOR OBX ETF Units Dist	105.765,20	154.007,90	2,65
USD	4.990	Market Vectors ETF Trust Russia Dist	134.093,47	140.972,43	2,42
USD	2.610	SPDR Index Shares Fds Em Mid East & Africa ETF	132.070,52	154.800,87	2,66
USD	7.500	WisdomTree Trust ETF India Earnings Idx Dist	97.595,60	147.496,09	2,54
USD	3.250	iShares Inc MSCI Mexico Investable Market Index Fd	132.352,61	149.966,47	2,58

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - WORLD EQUITY FUND

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

al 31 dicembre 2010

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
USD	15.070	iShares Inc MSCI Singapore (Free) Idx Fd	136.014,29	155.540,28	2,68
USD	3.920	iShares Inc MSCI Thailand Investable Mk Index Fd	133.205,26	189.149,71	3,25
USD	5.130	iShares MSCI All Peru Capped Index Fd Dist	132.255,88	192.523,14	3,31
			<u>897.587,63</u>	<u>1.130.448,99</u>	<u>19,44</u>
<b>Totale fondi tracker (OIC)</b>			<u>1.378.944,49</u>	<u>1.696.269,89</u>	<u>29,17</u>
Totale investimenti in titoli			<u>4.993.621,51</u>	<u>5.670.722,95</u>	<u>97,54</u>
Liquidità presso banche				250.378,55	4,31
Altre attività/(passività) nette				-107.309,21	-1,85
Totale				<u>5.813.792,29</u>	<u>100,00</u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - WORLD EQUITY FUND

### Classificazione settoriale e geografica degli investimenti

al 31 dicembre 2010

#### Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Fondi d'investimento	94,96%
Servizi finanziari diversificati	2,58%
Totale	<u>97,54%</u>

#### Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale del patrimonio netto)

Irlanda	32,99%
Stati Uniti d'America	19,44%
Francia	18,47%
Granducato del Lussemburgo	7,37%
Germania	3,68%
Spagna	3,28%
Hong Kong	2,74%
Norvegia	2,65%
Israele	2,58%
Canada	2,50%
Ungheria	1,84%
Totale	<u>97,54%</u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# ATOMO - WORLD EQUITY FUND

## Prospetto delle variazioni degli investimenti dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
<b><u>Certificati indicizzati</u></b>				
ILS	KSM Sal Indices Certif Ltd	5.884	524	0
<b><u>Fondi d'investimento (OICVM)</u></b>				
EUR	Lyxor ETF MSCI Malaysia	21.045	1.855	0
<b><u>Fondi tracker (OICVM)</u></b>				
CHF	db x-trackers SLI ETF 1D Dist	3.204	0	0
EUR	Accion IBEX 35 ETF FI Units	18.983	16.317	0
EUR	Alpha ETF FTSE Ath20 Dom Eq Fd Dist	25.198	38.846	0
EUR	EasyETF DJ EGX Egypt Titans 20 Cap EUR	2.336	2.336	0
EUR	Lyxor ETF CAC 40 FCP	5.390	10.491	0
EUR	Lyxor ETF Eastern Europe FCP	10.307	10.742	0
EUR	Lyxor ETF FTSE MIB FCP	9.535	17.868	0
EUR	Lyxor ETF MSCI Greece	43.862	3.872	0
EUR	Lyxor ETF MSCI World A	7.500	9.200	0
EUR	db x-trackers FTSE Vietnam Index ETF 1C Cap	7.461	661	0
EUR	db x-trackers SLI ETF 1D Dist	0	284	0
EUR	iShares STOXX Europe 50	8.854	784	0
GBP	Multi Uts France Lyx ETF South Afr FTSE JSE TOP 40 Cap/Dist	7.195	8.282	0
GBP	Powershares GI Fd Ireland Plc FTSE Hong Kong China Dist	17.670	1.560	0
GBP	iShares II Plc MSCI Turkey	7.085	7.769	0
GBP	iShares III PLC MSCI GCC Countries Ex-Saudi Arabia Dist	9.007	797	0
GBP	iShares Plc FTSE 100 Fd	36.559	3.229	0
GBP	iShares Plc FTSE/Xinhua China 25	2.633	233	0
GBP	iShares Plc MSCI Brazil	5.456	486	0
GBP	iShares Plc MSCI Korea	10.254	904	0
GBP	iShares Plc S&P 500	27.361	2.411	0
USD	iShares Plc FTSE/Xinhua China 25	2.747	5.004	0
USD	iShares Plc MSCI Brazil	5.395	10.342	0
<b><u>Fondi tracker (OIC)</u></b>				
CAD	iShares CDN S&P/TSX 60 Index Fd Dist	0	970	11.030
CAD	iShares CDN S&P/TSX 60 Index Fd Dist	16.661	23.856	-11.030
HKD	Polaris Taiwan Top 50 Tr Fund HK Units	130.600	11.520	0
HUF	OTP BUX Index Tracking ETF Units Cap	36.659	3.239	0
NOK	DnB NOR OBX ETF Units Dist	47.400	69.690	0
USD	Market Vectors ETF Trust Russia Dist	5.468	478	0
USD	SPDR Index Shares Fds Em Mid East & Africa ETF	2.861	251	0
USD	WisdomTree Trust ETF India Earnings Idx Dist	12.204	18.673	0
USD	iShares Inc MSCI Mexico Investable Market Index Fd	3.565	315	0

## ATOMO - WORLD EQUITY FUND

### Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
USD	iShares Inc MSCI Singapore (Free) Idx Fd	16.531	1.461	0
USD	iShares Inc MSCI Thailand Investable Mk Index Fd	11.181	14.182	0
USD	iShares MSCI All Peru Capped Index Fd Dist	5.624	494	0

## ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

### Stato patrimoniale (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	11.140.224,12
Liquidità presso banche	778.931,45
Ricavi dal portafoglio titoli	31.797,24
	<hr/>
Totale attività	11.950.952,81
	<hr/>

#### Passività

Interessi su passività bancarie e spese da pagare	51.478,99
	<hr/>
Totale passività	51.478,99
	<hr/>
Patrimonio netto a fine esercizio	11.899.473,82
	<hr/> <hr/>

Azioni di Classe R in circolazione	98.344,757
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R	121,00

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

### Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto (in EUR)

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

#### **Ricavi**

Dividendi, netti	10.282,73
Interessi su obbligazioni e altri titoli di debito, netti	49.970,81
Interessi su conti bancari	1.745,72
Commissioni ricevute	20.612,06
<b>Totale ricavi</b>	<b>82.611,32</b>

#### **Costi**

Commissioni di gestione	166.559,26
Commissioni di performance	80.063,46
Commissioni per Banca depositaria	12.539,39
Spese bancarie e altri oneri	564,61
Commissioni per transazioni	19.966,89
Costi dell'amministrazione centrale	34.369,80
Onorari per revisione	10.855,11
Altri oneri amministrativi	44.486,77
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	3.161,53
Interessi pagati su passività bancarie	7,33
Altri costi	7.557,38
<b>Totale costi</b>	<b>380.131,53</b>

Reddito netto da investimenti -297.520,21

#### **Utili/(perdite) netti(e) realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	666.129,12
- su opzioni	12.885,97
- su cambi	-7.854,29
<b>Risultato realizzato</b>	<b>373.640,59</b>

#### **Variazione netta degli utili/(perdite) non realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	303.152,92
<b>Risultato di gestione</b>	<b>676.793,51</b>

Sottoscrizioni 2.352.376,60

Rimborsi -827.288,76

**Totale variazioni del patrimonio netto** 2.201.881,35

Totale patrimonio netto a inizio esercizio 9.697.592,47

**Totale patrimonio netto a fine esercizio** 11.899.473,82

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

### Dati statistici (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Patrimonio netto totale

- al 31.12.2010	11.899.473,82
- al 31.12.2009	9.697.592,47

#### Numero di Azioni di Classe R

- in circolazione a inizio esercizio	85.506,449
- emesse	19.903,960
- rimborsate	-7.065,652
- in circolazione a fine esercizio	98.344,757

#### Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R

- al 31.12.2010	121,00
- al 31.12.2009	113,41

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

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

al 31 dicembre 2010

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
<b>Investimenti in titoli</b>					
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Azioni</b>					
EUR	14.167	Buzzi Unicem SpA	114.448,33	120.986,18	1,02
EUR	10.000	ENI SpA	162.513,68	163.400,00	1,37
EUR	52.174	Intesa Sanpaolo SpA	123.482,95	105.913,22	0,89
EUR	16.831	Unione Banche Italiane ScpA	123.552,41	110.243,05	0,93
			523.997,37	500.542,45	4,21
USD	10.000	Barrick Gold Corp	296.067,72	396.303,75	3,33
<b>Totale azioni</b>			820.065,09	896.846,20	7,54
<b>Obbligazioni</b>					
EUR	200.000	BAT Holdings BV 4,375% EMTN 06/15.09.14	202.414,00	211.780,00	1,78
EUR	500.000	Banca Italease Capital Trust FRN 06/06.09.Perpetual	197.550,00	267.500,00	2,25
EUR	450.000	Findomestic Banca SpA FRN EMTN Ser 18 Tr 1 06/27.01.16	360.050,00	423.000,00	3,55
EUR	500.000	Generali Finance BV VAR 07/08.02.Perpetual	415.900,00	428.549,55	3,60
EUR	200.000	Italia 3% BTP 09/01.03.12	203.090,00	201.250,00	1,69
EUR	350.000	Merrill Lynch & Co Inc FRN EMTN Sen 04/22.03.11	335.787,50	349.667,50	2,94
			1.714.791,50	1.881.747,05	15,81
NOK	400.000	EIB 3.125% EMTN Sen 10/07.01.13	50.609,66	51.675,97	0,43
<b>Totale obbligazioni</b>			1.765.401,16	1.933.423,02	16,24
<b>Fondi d'investimento aperti</b>					
<b>Fondi d'investimento (OICVM)</b>					
EUR	4.408	Amundi Fds Volatility Euro Equities ME Cap	599.457,06	600.545,92	5,05
EUR	2.428	CB Accent Lux Swan Bond Opportunity A Cap	251.615,08	252.851,92	2,13
EUR	300	Carmignac Ptf SICAV Commodities Cap Reg	119.894,00	122.649,00	1,03
EUR	9.300	DWS Top 50 Asien	922.756,10	1.062.990,00	8,93
EUR	384	Da Vinci Strateg UI Fds Dist	19.601,21	19.741,44	0,17
EUR	3.000	Dexia Equities L Australia I Capj	276.350,00	390.420,00	3,28
EUR	38.880	F Templeton Inv Fds Asian Growth Fd A Cap	844.845,20	1.034.208,00	8,69
EUR	450.935	F Templeton Inv Fds Global Real Estate EUR A H1 Cap	4.316,80	5.140,66	0,04
EUR	34.489	F Templeton Inv Fds SICAV BRIC A Cap EUR	549.804,66	624.940,68	5,25
EUR	15.470	F Templeton Inv Fds Temp Gl Total Return Fd A EUR H1 Cap	250.958,40	269.023,30	2,26
EUR	36.456	Janus Capital Fds Plc European Research A EUR Cap	619.944,56	636.886,32	5,35
EUR	36.750	M&G Investment Fds (1) American Global Basics C EUR Ac Sh	998.210,68	1.020.422,55	8,58
EUR	3.851	M&G Investment Fds (3) European High Yield Bd C EUR Cap	66.794,17	69.357,28	0,58
EUR	0,00781	Pictet Agriculture P EUR Cap	0,81	1,20	0,00
EUR	0,00581	Pictet Biotech I EUR Cap	1,13	1,45	0,00
EUR	287	Pioneer Fds Asia (Ex Japan) Equity Units H Cap	243.879,53	262.429,93	2,21
EUR	560.000	Threadneedle Spec Inv Fds ICVC Gl Ex Alpha 2 I EUR Cap	796.986,00	815.304,00	6,85
EUR	128,95	UniEM Fernost Units I Cap	146.887,94	158.498,89	1,33

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

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

al 31 dicembre 2010

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
EUR	1.904	Vontobel Fd Central and Eastern Eur Equity I Cap	106.447,72	118.980,96	1,00
EUR	5.792	Vontobel Fd Far East Equity H (Hedged) Cap	809.829,52	800.454,40	6,73
EUR	190	World Invest Absolute Return C Cap	40.721,18	41.904,50	0,35
<b>Totale fondi d'investimento (OICVM)</b>			<u>7.669.301,75</u>	<u>8.306.752,40</u>	<u>69,81</u>
<b>Fondi tracker (OICVM)</b>					
EUR	100	Lyxor ETF XBear ES 50 Cap	3.341,07	3.202,50	0,03
<b>Totale fondi tracker (OICVM)</b>			<u>3.341,07</u>	<u>3.202,50</u>	<u>0,03</u>
Totale investimenti in titoli			<u>10.258.109,07</u>	<u>11.140.224,12</u>	<u>93,62</u>
Liquidità presso banche				778.931,45	6,55
Altre attività/(passività) nette				-19.681,75	-0,17
Totale				<u><u>11.899.473,82</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

### Classificazione settoriale e geografica degli investimenti

al 31 dicembre 2010

#### Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Fondi d'investimento	69,84%
Servizi finanziari diversificati	10,57%
Banche	5,37%
Materiali	4,35%
Paesi e governi	1,69%
Energia	1,37%
Istituzioni internazionali	0,43%
Totale	<u>93,62%</u>

#### Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale del patrimonio netto)

Granducato del Lussemburgo	39,78%
Regno Unito	16,01%
Italia	9,45%
Germania	9,10%
Paesi Bassi	5,38%
Irlanda	5,35%
Stati Uniti d'America	5,19%
Canada	3,33%
Francia	0,03%
Totale	<u>93,62%</u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

### Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
<b><u>Azioni</u></b>				
CAD	Cameco Corp	4.000	8.000	0
EUR	BB Biotech AG	0	1.500	0
EUR	Buzzi Unicem SpA	14.167	0	0
EUR	E.ON AG Reg	0	3.000	0
EUR	ENI SpA	10.000	9.000	0
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	152.174	100.000	0
EUR	Mediobanca SpA	30.000	30.000	0
EUR	Pirelli & C. Real Estate SpA	20.000	20.000	0
EUR	Snam Rete Gas SpA	0	8.000	0
EUR	Unione Banche Italiane ScpA	16.831	0	0
USD	Bank of New York Mellon Corp	0	3.800	0
USD	Barrick Gold Corp	10.000	0	0
USD	Boston Scientific Corp	0	15.000	0
USD	ConocoPhillips	0	2.500	0
USD	Enesco Intl PLC ADR repr 1 Share A	0	3.000	0
USD	Mosaic Co (The)	0	4.500	0
USD	Raymond James Financial Inc	0	4.000	0
USD	Valero Energy Corp	0	3.000	0
<b><u>Obbligazioni</u></b>				
EUR	Banca Italease SpA FRN EMTN Sen Ser 42 Tr 1 06/23.11.10	0	200.000	0
EUR	Generali Finance BV VAR 07/08.02.Perpetual	500.000	0	0
EUR	Unicredito Italiano Cap Trust VAR Sub 05/27.10.Perpetual	0	300.000	0
NOK	EIB 3.125% EMTN Sen 10/07.01.13	400.000	0	0
<b><u>Opzioni su indici</u></b>				
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 05/10 EUX 2550	16	16	0
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 05/10 EUX 2800	16	16	0
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 06/10 EUX 2500	70	70	0
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 06/10 EUX 2600	70	70	0
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 06/10 EUX 2700	70	70	0
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 06/10 EUX 2800	70	70	0
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 08/10 EUX 2700	15	15	0
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index CALL 08/10 EUX 2950	15	15	0
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 05/10 EUX 2500	8	8	0
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 05/10 EUX 2600	8	8	0
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 07/10 EUX 2300	20	20	0
EUR	EURO StOXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 07/10 EUX 2450	20	20	0

## ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

### Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
EUR	EURO StoXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 07/10 EUX 2500	20	20	0
EUR	EURO StoXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 07/10 EUX 2600	15	15	0
EUR	EURO StoXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 07/10 EUX 2750	20	20	0
EUR	EURO StoXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 08/10 EUX 2750	20	20	0
<b>Fondi d'investimento (OICVM)</b>				
AUD	UBS (Lux) Equity Fd Australia Units (AUD) P Cap	800	800	0
EUR	Amundi Fds Volatility Euro Equities ME Cap	4.408	0	0
EUR	Amundi Volatility Actions Euro	6	6	0
EUR	Arcobaleno Fund Anteo Intl B Cap	4.455	4.455	0
EUR	Aviva Investors Absolute TAA Fd I (Hedged) Cap	4.500	4.500	0
EUR	CB Accent Lux Swan Bond Opportunity A Cap	2.428	0	0
EUR	Carmignac Ptf SICAV Commodities Cap Reg	300	0	0
EUR	DWS Emerging Asia FCP Units Cap	5.472,9	8.472,9	0
EUR	DWS Top 50 Asien	9.300	0	0
EUR	Da Vinci Strateg UI Fds Dist	10.384	10.000	0
EUR	Dexia Equities L Spain I Cap	5.628	5.628	0
EUR	F Templeton Inv Fds Asian Growth Fd A Cap	38.880	0	0
EUR	F Templeton Inv Fds Global Real Estate EUR A H1 Cap	0	10.000	10.450,935
EUR	F Templeton Inv Fds SICAV BRIC A Cap EUR	34.489	0	0
EUR	F Templeton Inv Fds SICAV Global Real Estate (Euro) A Cap	0	0	-15.948,445
EUR	F Templeton Inv Fds Temp GI Total Return Fd A EUR H1 Cap	15.470	0	0
EUR	Janus Cap Fds Plc Perkins US Strategic Value A EUR Cap	24.377	48.754	0
EUR	Janus Capital Fds Plc European Research A EUR Cap	56.456	60.000	0
EUR	M&G Investment Fds (1) Global Basics C EUR Cap	36.750	0	0
EUR	M&G Investment Fds (3) European High Yield Bd C EUR Cap	57.601	53.750	0
EUR	Pictet Agriculture P EUR Cap	0	479,72	0
EUR	Pictet Biotech I EUR Cap	0	355,49	0
EUR	Pictet EUR High Yield I Cap	3.158	3.158	0
EUR	Pioneer Fds Euro Corp Short-Term H Cap	838,3	838,3	0
EUR	Pioneer Fds Asia (Ex Japan) Equity Units H Cap	1.287	2.150	0
EUR	Pioneer Fds China Equity Units H Cap	1.269,72	2.049,72	0
EUR	Pioneer Fds Japanese Equity H Cap	1.882,65	2.682,65	0
EUR	Robeco Capital Gh Fds HY Bonds EUR D Cap	3.530	7.165	0
EUR	Robeco Capital Growth Fds All Strateg EUR Bonds D EUR Cap	12.903,48	12.903,48	0
EUR	Robeco Capital Growth Fds Asia-Pacific Equities D EUR Cap	12.219	12.219	0
EUR	Robeco Capital Growth Fds Chinese Equities D EUR Cap	31.197,7	47.286,7	0
EUR	Robeco Capital Growth Fds New World Fin Equities D EUR Cap	15.735	15.735	0
EUR	Robeco Lux-o-rente SICAV D EUR Cap	0	6.390	0
EUR	Threadneedle Spec Inv Fds ICVC GI Ex Alpha 2 I EUR Cap	560.000	0	0
EUR	UniEM Fernost Units I Cap	128,95	0	0
EUR	Vontobel Fd Absolute Return Bond (EUR) I Cap	5.170	5.170	0
EUR	Vontobel Fd Central and Eastern Eur Equity I Cap	10.904	9.000	0
EUR	Vontobel Fd Far East Equity H (Hedged) Cap	5.792	0	0
EUR	World Invest Absolute Return C Cap	1.190	1.000	0
EUR	db x-trackers II EONIA Total Return Index ETF 1C Cap	3.615	3.615	0

## ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

### Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)

dal 1° gennaio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
USD	BlackRock Global Fds New Energy A2 Cap	0	8.850	0
USD	BlackRock Global Fds World Healthscience A2 Cap	0	6.000	0
<b><u>Fondi tracker (OICVM)</u></b>				
EUR	Lyxor ETF Euro Cash Cap/Dist	4.729	4.729	0
EUR	Lyxor ETF XBear ES 50 Cap	12.302	12.302	0

## ATOMO - MULTI STRATEGY

### Stato patrimoniale (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	2.008.669,94
Liquidità presso banche	114.371,62
Spese di costituzione, nette	15.916,04
Crediti per emissioni di azioni	69.746,97
Ricavi dal portafoglio titoli	6.661,90
	<hr/>
Totale attività	2.215.366,47
	<hr/>

#### Passività

Interessi su passività bancarie e spese da pagare	12.400,05
	<hr/>
Totale passività	12.400,05
	<hr/>

Patrimonio netto a fine esercizio 2.202.966,42

Azioni di Classe R in circolazione 1.519,957  
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R 98,61

Azioni di Classe R1 in circolazione 2.192,492  
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R1 936,41

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - MULTI STRATEGY

### Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto (in EUR)

dal 23 marzo 2010 al 31 dicembre 2010

#### **Ricavi**

Dividendi, netti	21.092,92
Interessi su obbligazioni e altri titoli di debito, netti	11.423,10
Interessi su conti bancari	293,11
Totale ricavi	<u>32.809,13</u>

#### **Costi**

Commissioni di gestione	23.661,18
Commissioni per Banca depositaria	773,28
Spese bancarie e altri oneri	72,25
Commissioni per transazioni	9.097,84
Costi dell'amministrazione centrale	20.331,47
Onorari per revisione	8.132,00
Altri oneri amministrativi	10.151,81
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	901,85
Interessi pagati su passività bancarie	2,15
Altri costi	5.139,08
Totale costi	<u>78.262,91</u>

Reddito netto da investimenti -45.453,78

#### **Utili/(perdite) netti(e) realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	36.708,56
- su cambi	-3.453,89
Risultato realizzato	<u>-12.199,11</u>

#### **Variazione netta degli utili/(perdite) non realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	<u>-79.305,26</u>
Risultato di gestione	<u>-91.504,37</u>

Sottoscrizioni 2.859.353,91

Rimborsi -564.883,12

Totale variazioni del patrimonio netto 2.202.966,42

Totale patrimonio netto a inizio esercizio -

Totale patrimonio netto a fine esercizio 2.202.966,42

## ATOMO - MULTI STRATEGY

### Dati statistici (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Patrimonio netto totale

- al 31.12.2010 2.202.966,42

#### Numero di Azioni di Classe R

- in circolazione a inizio esercizio 0,000

- emesse 1.519,957

- rimborsate 0,000

---

- in circolazione a fine esercizio 1.519,957

#### Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R

- al 31.12.2010 98,61

#### Numero di Azioni di Classe R1

- in circolazione a inizio esercizio 0,000

- emesse 2.793,486

- rimborsate -600,994

---

- in circolazione a fine esercizio 2.192,492

#### Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R1

- al 31.12.2010 936,41

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - MULTI STRATEGY

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

al 31 dicembre 2010

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
<b>Investimenti in titoli</b>					
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Azioni</b>					
EUR	20.000	A2A SpA	23.587,08	20.580,00	0,93
EUR	5.000	Amplifon SpA Post Frazionamento	18.714,86	18.675,00	0,85
EUR	5.000	Assicurazioni Generali SpA	79.154,73	71.050,00	3,23
EUR	3.500	Atlantia SpA	53.445,11	53.445,00	2,43
EUR	2.000	Autogrill SpA	21.442,80	21.140,00	0,96
EUR	518	BNP Paribas SA	26.100,49	24.661,98	1,12
EUR	5.000	Banca Pop dell'Emilia Ro SCARL	56.112,00	46.750,00	2,12
EUR	5.000	Banca Popolare di Milano	20.682,83	13.100,00	0,59
EUR	5.000	Banco Pop Societa Cooperativa	25.325,55	16.950,00	0,77
EUR	400	Bayerische Motorenwerke AG	23.504,24	23.540,00	1,07
EUR	30.000	Beni Stabili SpA	20.343,61	18.990,00	0,86
EUR	1.000	Boiron SA	29.546,13	28.510,00	1,29
EUR	2.000	Bulgari SpA	16.568,13	16.170,00	0,73
EUR	10.000	Cementir SpA	23.191,29	21.150,00	0,96
EUR	1.000	Danieli & C Off Meccaniche SpA	20.991,90	23.950,00	1,09
EUR	15.000	ENEL SpA	58.113,35	56.100,00	2,55
EUR	2.000	ENI SpA	32.097,74	32.680,00	1,48
EUR	7.500	Finmeccanica SpA	67.565,72	63.787,50	2,90
EUR	25.000	Gruppo Editoriale Espresso SpA	47.059,79	42.400,00	1,93
EUR	10.000	Impregilo SpA	20.941,80	21.175,00	0,96
EUR	1.000	Integralis AG Reg	8.444,00	8.401,00	0,38
EUR	20.000	Intesa Sanpaolo SpA	46.248,41	40.600,00	1,84
EUR	2.000	Luxottica Group SpA	46.671,92	45.600,00	2,07
EUR	7.500	Pirelli & C. SpA	46.668,15	45.375,00	2,06
EUR	3.000	Prysmian SpA	38.234,43	38.250,00	1,74
EUR	500	SAP AG	17.860,65	19.050,00	0,87
EUR	4.000	STMicroelectronics NV	31.382,64	31.460,00	1,43
EUR	1.000	Saipem SpA	30.636,12	36.840,00	1,67
EUR	30.000	Telecom Italia SpA	30.019,72	29.010,00	1,32
EUR	2.000	Trevi Finanziaria SpA	21.800,31	21.560,00	0,98
EUR	15.000	Unicredit SpA	29.068,02	23.220,00	1,05
EUR	8.000	Unione Banche Italiane ScpA	65.798,83	52.400,00	2,38
<b>Totale azioni</b>			<b>1.097.322,35</b>	<b>1.026.570,48</b>	<b>46,61</b>
<b>Fondi d'investimento chiusi</b>					
EUR	8	Estense Grande Distribuzione Dist 31.12.13	17.074,08	17.448,00	0,79
<b>Totale fondi d'investimento chiusi</b>			<b>17.074,08</b>	<b>17.448,00</b>	<b>0,79</b>
<b>Certificati indicizzati</b>					
EUR	500	Sal. Oppen jr & Cie AG Co KGaA Certif DJES 50 04.09.12	48.597,00	47.525,00	2,16
<b>Totale certificati indicizzati</b>			<b>48.597,00</b>	<b>47.525,00</b>	<b>2,16</b>
<b>Obbligazioni</b>					
EUR	50.000	ENEL SpA FRN Sen 07/14.01.15	50.477,85	49.200,00	2,23
EUR	100.000	ENEL SpA FRN Sen 10/26.02.16	100.600,60	98.350,00	4,46
EUR	30.000	Fiat Finance & Trade Ltd SA 6.75% EMTN 01/25.05.11	31.029,44	30.492,00	1,38
EUR	100.000	Italia 4.25% BTP 04/01.02.15	102.714,00	102.515,00	4,65
EUR	50.000	Mediobanca SpA 0% 96/12.12.11	48.495,52	48.783,50	2,21
EUR	100.000	Oesterreich VAR EMTN Sen Ser 103 05/22.04.20	93.782,99	91.900,00	4,17
EUR	100.000	Royal Bank of Scotland NV VAR EMTN Sen 10/23.03.18	101.200,50	99.750,00	4,53
<b>Totale obbligazioni</b>			<b>528.300,90</b>	<b>520.990,50</b>	<b>23,63</b>
<b>Obbligazioni indicizzate</b>					
EUR	50.000	Intesa Sanpaolo SpA VAR Ser IV Lk Bsk of Index 06/25.09.06	48.747,30	48.830,00	2,22
EUR	100.000	Mediobanca SpA VAR Lk Basket of Index 08/25.03.14	101.738,00	101.170,00	4,59
<b>Totale obbligazioni indicizzate</b>			<b>150.485,30</b>	<b>150.000,00</b>	<b>6,81</b>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - MULTI STRATEGY

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

al 31 dicembre 2010

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
<b>Strumenti del mercato monetario</b>					
EUR	100.000	Italia 0% BOT 10/15.09.11	98.798,20	98.826,00	4,49
EUR	150.000	Italia 0% BOT 10/15.12.11	147.397,37	147.309,96	6,69
<b>Totale strumenti del mercato monetario</b>			<u>246.195,57</u>	<u>246.135,96</u>	<u>11,18</u>
Totale investimenti in titoli			<u>2.087.975,20</u>	<u>2.008.669,94</u>	<u>91,18</u>
Liquidità presso banche				114.371,62	5,19
Altre attività/(passività) nette				79.924,86	3,63
<b>Totale</b>				<u><u>2.202.966,42</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - MULTI STRATEGY

### Classificazione settoriale e geografica degli investimenti

al 31 dicembre 2010

#### Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Banche	23,42%
Paesi e governi	20,00%
Servizi di pubblica utilità	10,17%
Beni strumentali	7,67%
Servizi finanziari diversificati	3,54%
Assicurazioni	3,23%
Energia	3,15%
Automobili e componenti	3,13%
Apparecchiature e servizi sanitari	2,92%
Trasporti	2,43%
Media	1,93%
Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	1,43%
Servizi di telecomunicazione	1,32%
Farmaceutici e biotecnologia	1,29%
Software e servizi	1,25%
Materiali	0,96%
Hotel, ristoranti e intrattenimento	0,96%
Investimento immobiliare	0,86%
Fondi immobiliari	0,79%
Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0,73%
Totale	<u>91,18%</u>

#### Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale del patrimonio netto)

Italia	72,78%
Paesi Bassi	5,96%
Germania	4,48%
Austria	4,17%
Francia	2,41%
Granducato del Lussemburgo	1,38%
Totale	<u>91,18%</u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - MULTI STRATEGY

### Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 23 marzo 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
<b><u>Azioni</u></b>				
EUR	A2A SpA	20.000	0	0
EUR	Amplifon SpA Post Frazionamento	5.000	0	0
EUR	Assicurazioni Generali SpA	7.200	2.200	0
EUR	Atlantia SpA	4.435	1.000	65
EUR	Autogrill SpA	2.000	0	0
EUR	BNP Paribas SA	1.300	800	18
EUR	Banca Pop dell'Emilia Ro SCARL	0	0	5.000
EUR	Banca Popolare di Milano	5.000	0	0
EUR	Banco Pop Societa Cooperativa	5.000	0	0
EUR	Bayerische Motorenwerke AG	400	0	0
EUR	Beni Stabili SpA	30.000	0	0
EUR	Boiron SA	1.000	0	0
EUR	Bulgari SpA	2.000	0	0
EUR	Cementir SpA	10.000	0	0
EUR	Danieli & C Off Meccaniche SpA	5.500	4.500	0
EUR	ENEL SpA	33.500	18.500	0
EUR	ENI SpA	10.400	8.400	0
EUR	Fiat SpA	4.700	4.700	0
EUR	Finmeccanica SpA	8.300	800	0
EUR	Gruppo Editoriale Espresso SpA	40.000	15.000	0
EUR	Immobiliar Grand Distribuz SpA	10.000	10.000	0
EUR	Impregilo SpA	10.000	0	0
EUR	Integralis AG Reg	1.000	0	0
EUR	Interpump Group SpA	5.000	5.000	0
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	73.500	53.500	0
EUR	Luxottica Group SpA	2.000	0	0
EUR	Pirelli & C. SpA	10.000	5.681	3.181
EUR	Pirelli & C. SpA	45.000	10.000	-35.000
EUR	Prysmian SpA	5.600	2.600	0
EUR	SAP AG	500	0	0
EUR	STMicroelectronics NV	4.000	0	0
EUR	Saipem SpA	6.700	5.700	0
EUR	Telecom Italia SpA	92.000	62.000	0
EUR	Tenaris SA Reg	1.000	1.000	0
EUR	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	10.000	10.000	0
EUR	Trevi Finanziaria SpA	2.000	0	0
EUR	Unicredit SpA	59.500	44.500	0
EUR	Unione Banche Italiane ScpA	9.000	1.000	0
<b><u>Fondi d'investimento chiusi</u></b>				
EUR	Estense Grande Distribuzione Dist 31.12.13	8	0	0
<b><u>Certificati indicizzati</u></b>				
EUR	Sal. Oppen jr & Cie AG Co KGaA Certif DJES 50 04.09.12	500	0	0
<b><u>Obbligazioni</u></b>				
EUR	Banca Pop dell'Emilia Ro SCARL 4% Conv Ser BPE 10/05.03.15	50.000	0	-50.000
EUR	ENEL SpA FRN Sen 07/14.01.15	50.000	0	0
EUR	ENEL SpA FRN Sen 10/26.02.16	100.000	0	0
EUR	Fiat Finance & Trade Ltd SA 6.75% EMTN 01/25.05.11	30.000	0	0
EUR	Italia 4.25% BTP 04/01.02.15	100.000	0	0
EUR	Italia FRN CCT 04/01.12.10	100.000	100.000	0
EUR	Mediobanca SpA 0% 96/12.12.11	50.000	0	0
EUR	Mediobanca SpA 5% 10/15.11.20	100.000	100.000	0

## ATOMO - MULTI STRATEGY

### Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)

dal 23 marzo 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
EUR	Oesterreich VAR EMTN Sen Ser 103 05/22.04.20	100.000	0	0
EUR	Royal Bank of Scotland NV VAR EMTN Sen 10/23.03.18	100.000	0	0
USD	EIB 2.75% Sen 10/23.03.15	50.000	50.000	0
<b><u>Obbligazioni indicizzate</u></b>				
EUR	Intesa Sanpaolo SpA VAR Ser IV Lk Bsk of Index 06/25.09.06	50.000	0	0
EUR	Mediobanca SpA VAR Lk Basket of Index 08/25.03.14	100.000	0	0
<b><u>Strumenti del mercato monetario</u></b>				
EUR	Italia 0% BOT 09/15.12.10	100.000	100.000	0
EUR	Italia 0% BOT 10/15.09.11	100.000	0	0
EUR	Italia 0% BOT 10/15.12.11	150.000	0	0
EUR	Italia 0% BOT Ser 12M 10/15.03.11	200.000	200.000	0
EUR	Italia 0% BOT Ser 12MO 10/14.01.11	200.000	200.000	0

## ATOMO - PRISMA

### Stato patrimoniale (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	3.314.158,14
Liquidità presso banche	406.038,27
Spese di costituzione, nette	12.571,46
Ricavi dal portafoglio titoli	<u>41.136,43</u>
Totale attività	<u>3.773.904,30</u>

#### Passività

Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	74.618,51
Interessi su passività bancarie e spese da pagare	<u>26.875,72</u>
Totale passività	<u>101.494,23</u>

Patrimonio netto a fine esercizio 3.672.410,07

Azioni di Classe I in circolazione	3.605,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I	1.018,70

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - PRISMA

### Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto (in EUR)

dal 17 febbraio 2010 al 31 dicembre 2010

#### **Ricavi**

Dividendi, netti	1.800,98
Interessi su obbligazioni e altri titoli di debito, netti	30.394,47
Interessi su conti bancari	958,28
Totale ricavi	33.153,73

#### **Costi**

Commissioni di gestione	45.798,32
Commissioni di performance	11.773,81
Commissioni per Banca depositaria	1.537,22
Spese bancarie e altri oneri	295,37
Costi dell'amministrazione centrale	25.761,62
Onorari per revisione	8.132,00
Altri oneri amministrativi	23.320,71
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	346,31
Interessi pagati su passività bancarie	11,11
Altri costi	2.825,71
Totale costi	119.802,18

Reddito netto da investimenti -86.648,45

#### **Utili/(perdite) netti(e) realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	144.498,15
- su cambi	21.804,18
Risultato realizzato	79.653,88

#### **Variazione netta degli utili/(perdite) non realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	58.693,00
- su contratti di cambio a termine	-74.618,51
Risultato di gestione	63.728,37

Sottoscrizioni 3.743.621,50

Rimborsi -134.939,80

Totale variazioni del patrimonio netto 3.672.410,07

Totale patrimonio netto a inizio esercizio -

Totale patrimonio netto a fine esercizio 3.672.410,07

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - PRISMA

**Dati statistici (in EUR)**  
al 31 dicembre 2010

---

**Patrimonio netto totale**

- al 31.12.2010 3.672.410,07

**Numero di Azioni di Classe I**

- in circolazione a inizio esercizio 0,000

- emesse 3.745,000

- rimborsate -140,000

- in circolazione a fine esercizio 3.605,000

**Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I**

- al 31.12.2010 1.018,70

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - PRISMA

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

al 31 dicembre 2010

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
<b><u>Investimenti in titoli</u></b>					
<b><u>Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale</u></b>					
<b>Azioni</b>					
CAD	40.000	AM Gold Inc	13.242,68	15.005,53	0,41
CAD	30.000	Andean American Mining Corp	21.054,38	21.382,88	0,58
CAD	20.000	Galway Resources Ltd	14.456,59	16.656,14	0,45
CAD	60.000	Glass Earth Gold Ltd	13.585,59	14.855,47	0,40
CAD	30.000	Kiska Metals Corp	24.633,51	29.936,03	0,82
CAD	150.000	Kootenay Gold Inc	80.086,80	124.921,02	3,40
CAD	8.000	Lake Shore Gold Corp	20.544,23	24.969,20	0,68
CAD	50.000	Malaga Inc	8.917,30	10.316,30	0,28
CAD	16.300	Mirasol Resources Ltd	23.252,93	74.110,80	2,02
CAD	30.000	Mosquito Consoltd Gold Min Ltd	21.086,01	22.958,46	0,63
CAD	20.000	Timmins Gold Corp	28.661,46	40.214,81	1,10
CAD	50.000	Trade Winds Ventures Inc	10.021,02	16.693,65	0,45
CAD	100.000	VMS Ventures Inc	23.699,74	40.514,92	1,10
			303.242,24	452.535,21	12,32
EUR	4.000	E.ON AG Reg	88.959,84	91.740,00	2,50
USD	20.000	A-Power Energy Gene Sys Ltd	159.900,15	81.377,15	2,22
USD	15.000	Blacksands Petroleum Inc	13.678,17	13.972,73	0,38
USD	6.000	Celera Corp	25.093,51	28.169,01	0,77
USD	3.000	Cisco Systems Inc	43.761,22	45.226,92	1,23
USD	1.500	Eli Lilly & Co	37.884,51	39.168,34	1,07
USD	4.000	KB Home	40.815,09	40.211,64	1,09
USD	10.000	Micron Technology Inc	56.500,02	59.766,00	1,63
USD	1.000	PulteGroup Inc	5.532,32	5.603,99	0,15
			383.164,99	313.495,78	8,54
		<b>Totale azioni</b>	775.367,07	857.770,99	23,36
<b>Fondi d'investimento chiusi</b>					
USD	1.200	MS India Investment Fd Inc	23.171,73	22.973,40	0,63
		<b>Totale fondi d'investimento chiusi</b>	23.171,73	22.973,40	0,63
<b>Certificati d'investimento</b>					
USD	5.000	Deutsche Bk AG London Certif DBLCI Index 01.04.38	28.865,31	52.425,67	1,43
		<b>Totale certificati d'investimento</b>	28.865,31	52.425,67	1,43
<b>Obbligazioni</b>					
EUR	200.000	ANZ Banking Group Ltd 3.375% EMTN Sen 06/01.03.11	203.408,00	200.640,00	5,46
EUR	400.000	Deutschland 3.5% Ser 148 06/08.04.11	411.264,00	403.296,00	10,98
EUR	250.000	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 09/12.05.11	253.420,00	251.200,00	6,84
EUR	500.000	Netherlands 4% 08/15.01.11	510.339,50	500.675,00	13,63
			1.378.431,50	1.355.811,00	36,91
USD	250.000	BP Capital Markets Plc 1.55% Sen 09/11.08.11	195.255,35	187.038,90	5,09
USD	100.000	Qatar Diar Finance Q S C 3.5% Sen Ser 144 A 10/21.07.15	77.293,03	74.848,36	2,04
			272.548,38	261.887,26	7,13
		<b>Totale obbligazioni</b>	1.650.979,88	1.617.698,26	44,04
<b><u>Valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato</u></b>					
<b>Certificati indicizzati</b>					
USD	15.200	Goldman Sachs Intl Ltd Certif VIX Index Perpetual	49.901,21	26.052,61	0,71
		<b>Totale certificati indicizzati</b>	49.901,21	26.052,61	0,71

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - PRISMA

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

al 31 dicembre 2010

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
<b>Fondi d'investimento aperti</b>					
<b>Fondi d'investimento (OICVM)</b>					
EUR	2.035,841	ACPI Global UCITS Fds Plc Emerging Markets Fixed Inc E Cap	200.050,00	206.517,54	5,62
EUR	1.947,5828	ACPI Global UCITS Fds Plc Fixed Income E Cap	200.050,00	203.023,24	5,53
EUR	19,376	ACPI Luxembourg Fd Global Cred B EUR Cap	200.029,70	202.014,18	5,50
<b>Totale fondi d'investimento (OICVM)</b>			<u>600.129,70</u>	<u>611.554,96</u>	<u>16,65</u>
<b>Fondi tracker (OICVM)</b>					
EUR	1,500	db x-trackers ES 50 Short Daily ETF 1C Cap	53.841,74	49.380,00	1,34
<b>Totale fondi tracker (OICVM)</b>			<u>53.841,74</u>	<u>49.380,00</u>	<u>1,34</u>
<b>Fondi tracker (OIC)</b>					
USD	400	iShares Inc MSCI Brasil (Free) Idx Fd	22.714,78	23.071,76	0,63
USD	1.500	iShares Inc MSCI Emerging Markets Idx Fd	50.493,72	53.230,49	1,45
<b>Totale fondi tracker (OIC)</b>			<u>73.208,50</u>	<u>76.302,25</u>	<u>2,08</u>
Totale investimenti in titoli			3.255.465,14	3.314.158,14	90,24
Liquidità presso banche				406.038,27	11,06
Altre attività/(passività) nette				-47.786,34	-1,30
<b>Totale</b>				<u><u>3.672.410,07</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - PRISMA

### Classificazione settoriale e geografica degli investimenti

al 31 dicembre 2010

#### Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Paesi e governi	24,61%
Fondi d'investimento	20,70%
Banche	14,44%
Materiali	12,32%
Servizi finanziari diversificati	7,13%
Servizi di pubblica utilità	2,50%
Beni strumentali	2,22%
Farmaceutici e biotecnologia	1,84%
Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	1,63%
Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,24%
Apparecchiature e hardware tecnologici	1,23%
Energia	0,38%
Totale	<u>90,24%</u>

#### Classificazione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale del patrimonio netto)

Paesi Bassi	13,63%
Germania	13,48%
Canada	12,32%
Irlanda	11,15%
Stati Uniti d'America	9,03%
Regno Unito	7,23%
Austria	6,84%
Granducato del Lussemburgo	6,84%
Australia	5,46%
Isole Vergini Britanniche	2,22%
Qatar	2,04%
Totale	<u>90,24%</u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - PRISMA

### Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 17 febbraio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
<b><u>Azioni</u></b>				
CAD	AM Gold Inc	40.000	0	0
CAD	Andean American Mining Corp	30.000	0	0
CAD	Andina Minerals Inc	30.000	30.000	0
CAD	Galway Resources Ltd	20.000	0	0
CAD	Glass Earth Gold Ltd	60.000	0	0
CAD	Kiska Metals Corp	30.000	0	0
CAD	Kootenay Gold Inc	150.000	0	0
CAD	Lake Shore Gold Corp	8.000	0	0
CAD	Malaga Inc	50.000	0	0
CAD	Mirasol Resources Ltd	30.000	13.700	0
CAD	Mosquito Consldtd Gold Min Ltd	30.000	0	0
CAD	Oro Gold Resources	80.000	30.000	-50.000
CAD	Oro Mining Ltd	0	50.000	50.000
CAD	Pediment Gold Corp	25.000	25.000	0
CAD	Timmins Gold Corp	20.000	0	0
CAD	Trade Winds Ventures Inc	100.000	50.000	0
CAD	Underworld Resources Inc	25.000	25.000	0
CAD	VMS Ventures Inc	100.000	0	0
EUR	E.ON AG Reg	4.000	0	0
USD	A-Power Energy Gene Sys Ltd	20.000	0	0
USD	Blacksands Petroleum Inc	15.000	0	0
USD	Celera Corp	6.000	0	0
USD	Cisco Systems Inc	3.000	0	0
USD	Eli Lilly & Co	1.500	0	0
USD	Flextronics Intl Ltd	10.000	10.000	0
USD	KB Home	4.000	0	0
USD	Micron Technology Inc	10.000	0	0
USD	Monsanto Co	4.000	4.000	0
USD	PulteGroup Inc	1.000	0	0
USD	Rio Tinto Plc spons ADR repr 1 Share	3.500	3.500	0
USD	SciClone Pharmaceuticals Inc	10.000	10.000	0
<b><u>Fondi d'investimento chiusi</u></b>				
USD	MS India Investment Fd Inc	1.200	0	0
<b><u>Certificati d'investimento</u></b>				
USD	Deutsche Bk AG London Certif DBLCI Index 01.04.38	50.000	45.000	0
<b><u>Certificati indicizzati</u></b>				
USD	Goldman Sachs Intl Ltd Certif VIX Index Perpetual	17.700	2.500	0
<b><u>Obbligazioni</u></b>				
EUR	ANZ Banking Group Ltd 3.375% EMTN Sen 06/01.03.11	200.000	0	0
EUR	Deutschland 3.5% Ser 148 06/08.04.11	500.000	100.000	0
EUR	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 09/12.05.11	250.000	0	0
EUR	Netherlands 4% 08/15.01.11	500.000	0	0
USD	BP Capital Markets Plc 1.55% Sen 09/11.08.11	250.000	0	0

## ATOMO - PRISMA

### Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)

dal 17 febbraio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
USD	Qatar Diar Finance Q S C 3.5% Sen Ser 144 A 10/21.07.15	100.000	0	0
<b><u>Fondi d'investimento (OICVM)</u></b>				
EUR	ACPI Global UCITS Fds Plc Emerging Markets Fixed Inc E Cap	2.035,841	0	0
EUR	ACPI Global UCITS Fds Plc Fixed Income E Cap	1.947,5828	0	0
EUR	ACPI Luxembourg Fd Global Cred B EUR Cap	19.376	0	0
<b><u>Fondi tracker (OICVM)</u></b>				
EUR	db x-trackers ES 50 Short Daily ETF 1C Cap	3.000	1.500	0
<b><u>Fondi tracker (OIC)</u></b>				
CAD	Horizon Betapro ETFs NYMEX Natural Gas Bull Plus A Dist	20.000	20.000	0
USD	iShares Inc MSCI Brasil (Free) Idx Fd	400	0	0
USD	iShares Inc MSCI Emerging Markets Idx Fd	1.500	0	0

## ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

### Stato patrimoniale (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	3.056.024,95
Liquidità presso banche	1.244.977,81
Altre attività liquide	483.270,05
Spese di costituzione, nette	24.391,34
Ricavi dal portafoglio titoli	102.084,31
<b>Totale attività</b>	<b>4.910.748,46</b>

#### Passività

Perdite non realizzate su contratti <i>futures</i>	42.544,74
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	8.364,97
Interessi su passività bancarie e spese da pagare	29.183,34
Altre passività	589.400,00
<b>Totale passività</b>	<b>669.493,05</b>

**Patrimonio netto a fine esercizio** **4.241.255,41**

Azioni di Classe I in circolazione 2.000,000  
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I 100,89

Azioni di Classe R in circolazione 33.349,186  
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R 99,02

Azioni di Classe R (CHF) in circolazione 2.150,000  
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R (CHF) CHF 98,60

Azioni di Classe R (USD) in circolazione 7.500,000  
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R (USD) USD 101,60

## ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

### Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto (in EUR)

dal 23 luglio 2010 al 31 dicembre 2010

#### **Ricavi**

Interessi su obbligazioni e altri titoli di debito, netti	64.731,46
Interessi su conti bancari	617,45
Totale ricavi	65.348,91

#### **Costi**

Commissioni di gestione	43.352,11
Commissioni di performance	6.357,17
Commissioni per Banca depositaria	1.095,72
Spese bancarie e altri oneri	1.090,01
Commissioni per transazioni	31.358,01
Costi dell'amministrazione centrale	17.534,06
Onorari per revisione	5.750,00
Altri oneri amministrativi	25.588,85
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	1.254,35
Interessi pagati su passività bancarie	39,82
Altri costi	3.616,36
Totale costi	137.036,46

Reddito netto da investimenti	-71.687,55
-------------------------------	------------

#### **Utili/(perdite) netti(e) realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	-45.207,10
- su opzioni	176.306,00
- su contratti <i>futures</i>	65.811,51
- su contratti di cambio a termine	28.911,98
- su cambi	-60.746,78
Risultato realizzato	93.388,06

#### **Variazione netta degli utili/(perdite) non realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	-26.739,77
- su contratti <i>futures</i>	-42.544,74
- su contratti di cambio a termine	-8.364,97
Risultato di gestione	15.738,58

Sottoscrizioni	8.022.299,82
----------------	--------------

Rimborsi	-3.796.782,99
----------	---------------

Totale variazioni del patrimonio netto	4.241.255,41
--	--------------

Totale patrimonio netto a inizio esercizio	-
--	---

Totale patrimonio netto a fine esercizio	4.241.255,41
--	--------------

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

### Dati statistici (in EUR)

al 31 dicembre 2010

<b>Patrimonio netto totale</b>	
- al 31.12.2010	4.241.255,41
<b>Numero di Azioni di Classe I</b>	
- in circolazione a inizio esercizio	0,000
- emesse	2.000,000
- rimborsate	0,000
- in circolazione a fine esercizio	2.000,000
<b>Valore patrimoniale netto per Azione di Classe I</b>	
- al 31.12.2010	100,89
<b>Numero di Azioni di Classe R</b>	
- in circolazione a inizio esercizio	0,000
- emesse	71.193,580
- rimborsate	-37.844,394
- in circolazione a fine esercizio	33.349,186
<b>Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R</b>	
- al 31.12.2010	99,02
<b>Numero di Azioni di classe R (CHF)</b>	
- in circolazione a inizio esercizio	0,000
- emesse	2.170,000
- rimborsate	-20,000
- in circolazione a fine esercizio	2.150,000
<b>Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R (CHF)</b>	
- al 31.12.2010	CHF 98,60
<b>Numero di Azioni di classe R (USD)</b>	
- in circolazione a inizio esercizio	0,000
- emesse	7.500,000
- rimborsate	0,000
- in circolazione a fine esercizio	7.500,000
<b>Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R (USD)</b>	
- al 31.12.2010	USD 101,60

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

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

al 31 dicembre 2010

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
<b><u>Investimenti in titoli</u></b>					
<b><u>Valori mobiliari ammessi alla quotazione in una borsa valori ufficiale</u></b>					
<b>Obbligazioni</b>					
EUR	700.000	Deutschland 5% Ser 01 01/04.07.11	716.815,00	715.435,00	16,87
EUR	390.000	EIB 4.75% EMTN 08/15.04.11	400.049,00	394.426,50	9,30
EUR	615.000	France 6.5% OAT 96/25.04.11	631.981,45	626.199,15	14,76
EUR	350.000	IKB Deutsche Industriebank AG 2.25% 09/29.04.11	353.626,87	351.627,50	8,29
EUR	400.000	KFW AG 5% 01/04.07.11	409.014,00	408.320,00	9,63
EUR	560.000	Oesterreich 5.25% EMTN 01/04.01.11	571.278,40	560.016,80	13,20
Totale investimenti in titoli			3.082.764,72	3.056.024,95	72,05
Liquidità presso banche				1.244.977,81	29,35
Altre attività/(passività) nette				-59.747,35	-1,40
Totale				4.241.255,41	100,00

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

### Classificazione settoriale e geografica degli investimenti

al 31 dicembre 2010

#### Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Paesi e governi	44,83%
Banche	17,92%
Istituzioni internazionali	9,30%
Totale	<u>72,05%</u>

#### Classificazione geografica

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

Germania	34,79%
Francia	14,76%
Austria	13,20%
Granducato del Lussemburgo	9,30%
Totale	<u>72,05%</u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

### Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 23 luglio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
<b><u>Azioni</u></b>				
USD	AES Corp	10.000	10.000	0
USD	CBS Corp B	6.600	6.600	0
USD	Computer Sciences Corp	2.200	2.200	0
USD	Dean Foods Co	8.700	8.700	0
USD	Electronic Arts Inc	6.200	6.200	0
USD	Equifax Inc	3.200	3.200	0
USD	Fidelity Natl Inform Serv Inc	3.400	3.400	0
USD	Hospira Inc	2.000	2.000	0
USD	Integrays Energy Group	2.000	2.000	0
USD	Intl Flavors & Fragrances Inc	2.200	2.200	0
USD	Intuit Inc	2.500	2.500	0
USD	King Pharmaceuticals Inc	11.300	11.300	0
USD	Pactiv Corp	3.200	3.200	0
USD	Sara Lee Corp	6.600	6.600	0
USD	Teco Energy Inc	5.700	5.700	0
USD	Tyson Foods Inc Cl A	5.600	5.600	0
USD	Verisign Inc	3.600	3.600	0
USD	Weyerhaeuser Co	5.900	5.900	0
<b><u>Certificati d'investimento</u></b>				
USD	ETFS Commodity Sec Ltd Certif Gold Perpetual	87.727	87.727	0
<b><u>Obbligazioni</u></b>				
EUR	Deutschland 2.25% Ser 1 08/10.12.10	800.000	800.000	0
EUR	Deutschland 5% Ser 01 01/04.07.11	700.000	0	0
EUR	Dexia Municipal Agency 4.25% EMTN 07/22.11.10	400.000	400.000	0
EUR	EIB 4.75% EMTN 08/15.04.11	1.500.000	1.110.000	0
EUR	France 6.5% OAT 96/25.04.11	900.000	285.000	0
EUR	IKB Deutsche Industriebank AG 2.25% 09/29.04.11	800.000	450.000	0
EUR	KFW AG 5% 01/04.07.11	400.000	0	0
EUR	Oesterreich 5.25% EMTN 01/04.01.11	1.300.000	740.000	0
<b><u>Opzioni su valori mobiliari</u></b>				
USD	AES Corp CALL 08/10 CBOE 10	0	100	100
USD	AES Corp PUT 08/10 CBOE 10	100	100	0
USD	AMR Corp PUT 09/10 CBOE 6	500	500	0
USD	CBS Corp B CALL 08/10 OPRA 15	66	66	0
USD	CBS Corp B PUT 08/10 OPRA 15	0	66	66
USD	CSX Corp PUT 09/10 OPRA 48	62	62	0
USD	Computer Sciences Corp CALL 08/10 CBOE 45	22	22	0
USD	Computer Sciences Corp PUT 08/10 CBOE 45	0	22	22
USD	Dean Foods Co CALL 08/10 CBOE 11	87	87	0
USD	Dean Foods Co PUT 08/10 CBOE 11	0	87	87
USD	Electronic Arts Inc CALL 08/10 CBOE 16	62	62	0
USD	Electronic Arts Inc PUT 08/10 CBOE 16	0	62	62
USD	Equifax Inc CALL 08/10 OPRA 30	0	32	32
USD	Equifax Inc PUT 08/10 OPRA 30	32	32	0
USD	Fidelity Natl Inform Serv Inc CALL 08/10 OPRA 29	34	34	0
USD	Fidelity Natl Inform Serv Inc PUT 08/10 OPRA 29	0	34	34
USD	Forest Laboratories Inc PUT 09/10 CBOE 27	108	108	0
USD	Gannett Co Inc PUT 09/10 AMEX 12	250	250	0
USD	H J Heinz Co PUT 09/10 CBOE 47	66	66	0
USD	Hospira Inc CALL 08/10 CBOE 50	0	20	20
USD	Hospira Inc PUT 08/10 CBOE 50	20	20	0
USD	Integrays Energy Group CALL 08/10 CBOE 50	20	20	0
USD	Integrays Energy Group PUT 08/10 CBOE 50	0	20	20
USD	Intl Flavors & Fragrances Inc CALL 08/10 CBOE 45	0	22	22

## ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

### Prospetto delle variazioni degli investimenti (continua)

dal 23 luglio 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite	Altro
USD	Intl Flavors & Fragrances Inc PUT 08/10 CBOE 45	22	22	0
USD	Intuit Inc CALL 08/10 CBOE 41	0	25	25
USD	Intuit Inc PUT 08/10 CBOE 41	25	25	0
USD	King Pharmaceuticals Inc CALL 08/10 CBOE 9	0	113	113
USD	King Pharmaceuticals Inc PUT 08/10 CBOE 9	113	113	0
USD	MeadWestvaco Corp PUT 09/10 OPRA 20	142	142	0
USD	Moody's Corp PUT 09/10 OPRA 21	142	142	0
USD	New York Times Co A PUT 09/10 AMEX 7.5	400	400	0
USD	Oracle Corp PUT 09/10 OPRA 22	136	136	0
USD	Pactiv Corp CALL 08/10 CBOE 30	0	32	32
USD	Pactiv Corp PUT 08/10 CBOE 30	32	32	0
USD	Sara Lee Corp CALL 08/10 CBOE 15	66	66	0
USD	Sara Lee Corp PUT 08/10 CBOE 15	0	66	66
USD	Spectra Energy Corp PUT 09/10 OPRA 20	150	150	0
USD	Sprint Nextel Corp Ser 1 PUT 09/10 OPRA 4	750	750	0
USD	Teco Energy Inc CALL 08/10 CBOE 17.5	57	57	0
USD	Teco Energy Inc PUT 08/10 CBOE 17.5	0	57	57
USD	Tyson Foods Inc CI A CALL 08/10 CBOE 18	56	56	0
USD	Tyson Foods Inc CI A PUT 08/10 CBOE 18	0	56	56
USD	Verisign Inc CALL 08/10 CBOE 28	0	36	36
USD	Verisign Inc PUT 08/10 CBOE 28	36	36	0
USD	Weyerhaeuser Co CALL 08/10 CBOE 17	59	59	0
USD	Weyerhaeuser Co PUT 08/10 CBOE 17	0	59	59
USD	Williams Companies Inc PUT 09/10 CBOE 18	166	166	0

#### Opzioni su indici

EUR	EURO StoXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 10/10 EUX 2750	40	40	0
EUR	EURO StoXX 50 EUR (PRICE) Index PUT 12/10 EUX 2850	27	27	0

## ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

### Stato patrimoniale (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### **Attività**

Portafoglio titoli al valore di mercato	3.544.282,76
Depositi su contratti <i>futures</i>	107.277,09
Liquidità presso banche	2.789.565,12
Spese di costituzione, nette	28.090,95
Crediti per margini	3.493,14
Crediti per emissioni di azioni	3.263,75
Utili non realizzati su contratti di cambio a termine	76.047,67
Totale attività	6.552.020,48

#### **Passività**

Interessi su passività bancarie e spese da pagare	54.195,79
Totale passività	54.195,79
Patrimonio netto a fine esercizio	6.497.824,69
Azioni di Classe R in circolazione	64.201,304
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R	101,21

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

### Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto (in EUR)

dal 26 novembre 2010 al 31 dicembre 2010

#### **Ricavi**

Interessi su conti bancari	604,60
Totale ricavi	604,60

#### **Costi**

Commissioni di gestione	7.154,26
Commissioni di performance	8.394,71
Commissioni per Banca depositaria	300,17
Spese bancarie e altri oneri	30,17
Commissioni per transazioni	462,07
Costi dell'amministrazione centrale	2.037,78
Onorari per revisione	2.652,19
Altri oneri amministrativi	5.961,87
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	812,28
Interessi pagati su passività bancarie	144,66
Altri costi	2.590,60
Totale costi	30.540,76

Reddito netto da investimenti	-29.936,16
-------------------------------	------------

#### **Utili/(perdite) netti(e) realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	4.252,14
- su contratti <i>futures</i>	24.188,97
- su cambi	-12.428,87
Risultato realizzato	-13.923,92

#### **Variazione netta degli utili/(perdite) non realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	55.676,65
- su contratti <i>futures</i>	-40.912,50
- su contratti di cambio a termine	76.047,67
Risultato di gestione	76.887,90

Sottoscrizioni	6.420.936,79
----------------	--------------

Rimborsi	-
----------	---

Totale variazioni del patrimonio netto	6.497.824,69
--	--------------

Totale patrimonio netto a inizio esercizio	-
--	---

Totale patrimonio netto a fine esercizio	6.497.824,69
--	--------------

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

**Dati statistici (in EUR)**  
al 31 dicembre 2010

<b>Patrimonio netto totale</b>	
- al 31.12.2010	6.497.824,69
<b>Numero di Azioni di Classe R</b>	
- in circolazione a inizio esercizio	0,000
- emesse	64.201,304
- rimborsate	0,000
- in circolazione a fine esercizio	64.201,304
<b>Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R</b>	
- al 31.12.2010	101,21

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

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

al 31 dicembre 2010

Valuta	Numero / valore nominale	Descrizione	Costo	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
<b>Investimenti in titoli</b>					
<b>Fondi d'investimento aperti</b>					
<b>Fondi d'investimento (OICVM)</b>					
USD	9.650,525173	LSAM SF 2 Plc CMCI Tracking Fd IA Cap	767.160,23	793.674,61	12,21
<b>Totale fondi d'investimento (OICVM)</b>			<b>767.160,23</b>	<b>793.674,61</b>	<b>12,21</b>
<b>Fondi tracker (OICVM)</b>					
EUR	5.796	iShares II Plc ES 50	156.112,77	164.142,72	2,53
EUR	830	iShares eb Rex Go Ger 5.5-10.5	103.604,86	102.181,30	1,57
			<b>259.717,63</b>	<b>266.324,02</b>	<b>4,10</b>
GBP	12.156	iShares II Plc FTSE All St Gilt Fd	153.926,00	150.007,22	2,31
GBP	11.273	iShares Plc FTSE 250 Fd	143.153,40	150.418,53	2,32
			<b>297.079,40</b>	<b>300.425,75</b>	<b>4,63</b>
USD	21.208	Lyxor ETF Commodities CRB B	482.521,68	503.055,85	7,74
USD	3.901	iShares II Plc Barclays Cap USD Treasury Bond 7-10 Dist	539.678,56	506.760,80	7,80
USD	23.096	iShares Plc MSCI Em Mks	758.060,74	781.054,09	12,02
USD	42.087	iShares Plc S&P 500	384.387,87	392.987,64	6,05
			<b>2.164.648,85</b>	<b>2.183.858,38</b>	<b>33,61</b>
<b>Totale fondi tracker (OICVM)</b>			<b>2.721.445,88</b>	<b>2.750.608,15</b>	<b>42,34</b>
Totale investimenti in titoli			<b>3.488.606,11</b>	<b>3.544.282,76</b>	<b>54,55</b>
Liquidità presso banche				2.789.565,12	42,93
Altre attività/(passività) nette				163.976,81	2,52
<b>Totale</b>				<b>6.497.824,69</b>	<b>100,00</b>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

### Classificazione settoriale e geografica degli investimenti al 31 dicembre 2010

---

#### Classificazione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Fondi d'investimento	<u>54,55%</u>
Totale	<u>54,55%</u>

#### Classificazione geografica

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

Irlanda	45,24%
Francia	7,74%
Germania	<u>1,57%</u>
Totale	<u>54,55%</u>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

## Prospetto delle variazioni degli investimenti

dal 26 novembre 2010 al 31 dicembre 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite
<b><u>Fondi d'investimento (OICVM)</u></b>			
USD	LSAM SF 2 Plc CMCI Tracking Fd IA Cap	9.650,525173	0
<b><u>Fondi tracker (OICVM)</u></b>			
EUR	iShares II Plc ES 50	13.154	7.358
EUR	iShares eb Rex Go Ger 5.5-10.5	3.155	2.325
GBP	iShares II Plc FTSE All St Gilt Fd	17.399	5.243
GBP	iShares Plc FTSE 250 Fd	19.347	8.074
USD	Lyxor ETF Commodities CRB B	21.208	0
USD	iShares II Plc Barclays Cap USD Treasury Bond 7-10 Dist	5.163	1.262
USD	iShares Plc MSCI Em Mks	25.363	2.267
USD	iShares Plc S&P 500	54.826	12.739

## ATOMO - PERFORMER

### Stato patrimoniale (in EUR)

al 31 dicembre 2010

#### Attività

Liquidità presso banche	12.711,60
Totale attività	12.711,60

#### Passività

Interessi su passività bancarie e spese da pagare	12.711,60
Totale passività	12.711,60

Patrimonio netto a fine esercizio	0,00
-----------------------------------	------

Azioni di Classe R in circolazione	0,000
Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R	0,00

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - PERFORMER

### Conto economico e altre variazioni del patrimonio netto (in EUR)

dal 18 maggio 2010 al 5 agosto 2010

#### **Ricavi**

Interessi su obbligazioni e altri titoli di debito, netti	1.194,44
Interessi su conti bancari	1.040,69
Altri ricavi	12.237,89
<b>Totale ricavi</b>	<b>14.473,02</b>

#### **Costi**

Commissioni di gestione	14.322,37
Commissioni per Banca depositaria	400,69
Commissioni per transazioni	381,57
Costi dell'amministrazione centrale	3.176,45
Onorari per revisione	2.220,95
Altri oneri amministrativi	5.185,54
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	759,13
Altri costi	2.904,00
<b>Totale costi</b>	<b>29.350,70</b>

Reddito netto da investimenti	-14.877,68
-------------------------------	------------

#### **Utili/(perdite) netti(e) realizzati(e)**

- su portafoglio titoli	-6.910,00
<b>Risultato realizzato</b>	<b>-21.787,68</b>

#### **Variazione netta degli utili/(perdite) non realizzati(e)**

Risultato di gestione	-21.787,68
Sottoscrizioni	6.113.178,43
Rimborsi	-6.091.390,75
<b>Totale variazioni del patrimonio netto</b>	<b>0,00</b>
Totale patrimonio netto a inizio esercizio	-
<b>Totale patrimonio netto a fine esercizio</b>	<b>0,00</b>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - PERFORMER

### Dati statistici (in EUR)

al 31 dicembre 2010

<b>Patrimonio netto totale</b>	
- al 31.12.2010	0,00
<b>Numero di Azioni di Classe R</b>	
- in circolazione a inizio esercizio	0,000
- emesse	6.119,787
- rimborsate	<u>-6.119,787</u>
- in circolazione a fine esercizio	0,000
<b>Valore patrimoniale netto per Azione di Classe R</b>	
- al 31.12.2010	0,00

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## ATOMO - PERFORMER

### Prospetto delle variazioni degli investimenti dal 18 maggio 2010 al 5 agosto 2010

Valuta	Descrizione	Acquisti	Vendite
<b><u>Obbligazioni</u></b>			
EUR	Royal Bank of Scotland NV 6% 10/22.06.20	600.000	600.000

### 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 realizzati e 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.

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

## ATOMO

### Nota integrativa al bilancio (continua)

al 31 dicembre 2010

#### 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 realizzati e non realizzati sono rilevati nel conto economico e altre variazioni del patrimonio netto.

#### 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 realizzati e non realizzati sono rilevati nel conto economico e altre variazioni del patrimonio netto.

#### 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.

### 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.

## ATOMO

### Nota integrativa al bilancio (continua)

al 31 dicembre 2010

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 - EUROPEAN EQUITY FUND	-	1,70%	1,50%	-
ATOMO - WORLD EQUITY FUND	-	1,70%	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 - PERFORMER	-	1,80%	1,20%	-

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 - EUROPEAN EQUITY FUND

La commissione di performance è il 20% della sovraperformance del Valore patrimoniale netto del Comparto rispetto al Dow Jones Stoxx 50 Index (Bloomberg ticker: SX5P Index) (l'"Indice") ed è calcolata come segue: se il Valore patrimoniale netto del Comparto e l'Indice hanno entrambi una performance positiva e la performance del Valore patrimoniale è superiore a quella dell'Indice, allora si parla di sovraperformance. Se il Valore patrimoniale netto 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 pari a zero.

#### - ATOMO - WORLD EQUITY FUND

La commissione di performance è il 20% della sovraperformance del Valore patrimoniale netto del Comparto rispetto all'Indice MSCI World EURO (Bloomberg ticker: MSERWI) (l'"Indice") ed è calcolata come segue: se il Valore patrimoniale netto del Comparto e l'Indice hanno entrambi una performance positiva e la performance del Valore patrimoniale è superiore a quella dell'Indice, allora si parla di

## ATOMO

### Nota integrativa al bilancio (continua)

al 31 dicembre 2010

sovraperformance. Se il Valore patrimoniale netto 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 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.

#### - ATOMO - GLOBAL FLEXIBLE

La commissione di performance viene corrisposta solo se il Valore patrimoniale netto raggiunge l'Euribor +2% 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

Il tasso di questa commissione sarà un importo trimestrale pari a  $1/12 \cdot 20\%$  della differenza tra la performance del Valore patrimoniale netto per Azione nell'anno precedente (o dalla data di lancio del Comparto, se è posteriore all'inizio dell'anno) e la performance, nello stesso periodo, dell'indice sintetico composto al 50% dal Dow Jones Stoxx 600 (SXXP) e al 50% dal JPM Global Government Bond Global Local Index (JPMGGLTR).

La commissione di performance è calcolata alla fine di ogni trimestre e pagata all'inizio dell'anno 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%) 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

### Nota integrativa al bilancio (continua)

al 31 dicembre 2010

#### - 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 - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

La commissione di performance ammonterà al 10% della sovraperformance del Valore patrimoniale netto dei Comparti più un hurdle rate fisso del 3% annuo 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 - PERFORMER

La commissione di performance è il 35% 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). Per il primo calcolo della commissione di performance, il Valore patrimoniale netto del Comparto all'inizio del trimestre è pari a zero e le sottoscrizioni nette includono l'ammontare della sottoscrizione iniziale.

## ATOMO

### Nota integrativa al bilancio (continua)

al 31 dicembre 2010

#### 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.

#### Nota 5 - Contratti a termine sulle valute

Al 31 dicembre 2010, la Sicav risultava avere perfezionato i contratti di cambio a termine di seguito elencati:

#### ATOMO - WORLD EQUITY FUND

Valuta	Acquisti	Valuta	Vendite	Scadenza	Utili non realizzati (in EUR)
EUR	140.000,00	CAD	197.211,00	14.01.2011	-7.935,58
EUR	280.000,00	CHF	371.896,00	14.01.2011	-17.122,44
EUR	40.000,00	CZK	986.080,00	14.01.2011	705,93
EUR	435.000,00	GBP	375.154,88	14.01.2011	-2.536,05
EUR	450.000,00	HKD	4.753.125,00	14.01.2011	-5.694,63
EUR	160.000,00	HUF	44.996.800,00	14.01.2011	-1.504,60
EUR	165.000,00	ILS	819.881,54	14.01.2011	-7.511,58
EUR	140.000,00	MXN	2.403.309,72	14.01.2011	-5.149,16
EUR	370.000,00	MYR	1.568.060,00	14.01.2011	-8.710,71
EUR	140.000,00	NOK	1.122.702,00	14.01.2011	-3.957,29
EUR	130.000,00	PLN	521.833,00	14.01.2011	-1.653,78
EUR	160.000,00	SGD	286.656,00	14.01.2011	-6.796,61
EUR	270.000,00	TRY	545.778,00	14.01.2011	5.204,85
EUR	390.000,00	USD	531.648,00	14.01.2011	-6.189,44
EUR	220.000,00	ZAR	2.119.700,00	14.01.2011	-18.647,37
					<u>-87.498,46</u>

#### ATOMO - PRISMA

Valuta	Acquisti	Valuta	Vendite	Scadenza	Utili non realizzati (in EUR)
EUR	1.000.000,00	USD	1.364.800,00	03.03.2011	-17.225,13
USD	629.500,00	EUR	500.000,00	03.03.2011	-30.809,16
USD	648.650,00	EUR	500.000,00	03.03.2011	-16.538,35
EUR	250.000,00	CAD	347.088,75	22.03.2011	-10.045,87
					<u>-74.618,51</u>

## ATOMO

### Nota integrativa al bilancio (continua)

al 31 dicembre 2010

#### ATOMO SICAV - DINAMIS TREND

Valuta	Acquisti	Valuta	Vendite	Scadenza	Utili non realizzati (in EUR)
<b>Contratti di cambio a termini legati ad azioni di classe R (CHF)</b>					
CHF	213.501,86	EUR	171.901,66	31.03.2011	-1.116,98
					<u>-1.116,98</u>
<b>Contratti di cambio a termini legati ad azioni di classe R (USD)</b>					
USD	766.052,48	EUR	578.283,75	31.03.2011	-7.247,99
					<u>-7.247,99</u>

#### ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

Valuta	Acquisti	Valuta	Vendite	Scadenza	Utili non realizzati (in EUR)
EUR	119.005,12	GBP	100.000,00	22.02.2011	2.399,86
EUR	238.225,98	GBP	200.000,00	22.02.2011	5.015,51
EUR	535.823,64	USD	700.000,00	22.02.2011	14.109,77
EUR	1.691.785,84	USD	2.200.000,00	22.02.2011	52.112,74
EUR	117.702,45	GBP	100.000,00	22.03.2011	1.109,47
EUR	671.992,83	USD	900.000,00	22.03.2011	1.138,06
USD	100.000,00	EUR	74.377,09	22.03.2011	162,26
					<u>76.047,67</u>

#### Nota 6 - Opzioni a breve

Al 31 dicembre 2010, la Sicav non risultava avere perfezionato contratti di opzione a breve.

#### Nota 7 - Contratti futures:

Al 31 dicembre 2010, 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)
Vendita	42	EURO BOBL GOVT BD 5Y FUT 03/11 EUX	EUR	-4.988.760,00	-46.200,00
Acquisto	5	CHF FUT 03/11 CME	USD	499.012,59	8.104,18
Vendita	9	EUR FUT 03/11 CME	USD	-1.120.389,00	-14.028,62
Acquisto	4	GBP FUT 03/11 CME	USD	290.278,71	1.788,51
Acquisto	12	RUSSELL 2000 FUT 03/11 NYFE	USD	699.575,23	37.916,39
Vendita	14	S&P 500 Composite Index FUT 03/11 CME	USD	-653.625,46	-30.125,20
					<u>-42.544,74</u>

## ATOMO

### Nota integrativa al bilancio (continua)

al 31 dicembre 2010

#### ATOMO SICAV - MARAVEDIS GLOBAL DIVERSIFIED

	Numero di contratti	Denominazione	Valuta	Valore di mercato (in EUR)	Utili non realizzati (in EUR)
Acquisto	3	BUND GOVT BOND 10 Y - EURO FUT 03/11 EUX	EUR	375.930,00	-4.300,00
Acquisto	23	EURO StoXX 50 EUR (PRICE) Index FUT 03/11 EUX	EUR	642.620,00	-12.460,00
Acquisto	1	FTSE 250 MID INDEX FUT 03/11 LIFFE	GBP	134.575,61	2.367,73
Acquisto	2	S&P 500 Composite Index FUT 03/11 CME	USD	466.875,33	5.896,49
Acquisto	12	US T-NOTES 10 Y FUT 03/11 CBOT	USD	1.077.017,66	-32.416,72
					<u>-40.912,50</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. La voce "Crediti per margini" rappresenta la variazione degli utili non realizzati su contratti *futures* dell'ultima valutazione non inclusa nella voce "Liquidità presso banche".

#### Nota 8 - Commissioni di gestione di fondi target collegati

Relativamente agli investimenti di un Comparto in OICVM e altri OIC legati alla Sicav in virtù di gestione o controllo comune, la commissione di gestione totale (escluse eventuali commissioni di performance) addebitata a tale Comparto e a ciascuno degli OICVM o altri OIC interessati, non sarà superiore al 3% del relativo patrimonio netto in gestione.

Per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2010, nessun Comparto operante investimenti principalmente in fondi d'investimento, risultava avere investito in OICVM/altri OIC legati alla Sicav.

#### Nota 9 - Eventi

Dal 28 febbraio 2010, il Consiglio d'amministrazione della Sicav ha deliberato di modificare la struttura delle classi di azioni come segue:

- Le Azioni di Classe A e di Classe B sono ridenominate rispettivamente Azioni di Classe R e Classe I;
- viene creata la Classe di Azioni R1, riservata ad azionisti retail che effettuino la sottoscrizione tramite agenti specificatamente autorizzati dal Consiglio d'amministrazione;
- viene creata la Classe di Azioni C, riservata a tutti i tipi di azionisti; gli azionisti esistenti del Comparto ATOMO - MIXED sono assegnati a detta Classe di Azioni C.

Al 2 agosto 2010, il Consiglio d'amministrazione ha deciso, a mezzo delibera circolare, di liquidare il Comparto ATOMO - PERFORMER a decorrere dal 5 agosto 2010 (la "Data di liquidazione"), assumendo come ultimo Valore patrimoniale netto quello in data 3 agosto 2010 e decretandone l'inattività a partire dal 5 agosto 2010.

#### Nota 10 - Eventi successivi

Nella delibera circolare datata 11 febbraio 2011, il Consiglio d'amministrazione ha deliberato di procedere alla fusione, con effetto dal 21 marzo 2011, dei Comparti di seguito elencati partire:

- ATOMO - EUROPEAN EQUITY FUND in VG SICAV - EUROPEAN EQUITY FUND,
- ATOMO - WORLD EQUITY FUND in VG SICAV - WORLD EQUITY FUND.