

## Sezione Patrimoniale

Attività	Situazione al 31/12/2015		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore Complessivo	% sul totale	Valore Complessivo	% sul totale
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>7.978.552,11</b>	<b>88,5%</b>	<b>9.086.738,91</b>	<b>92,1%</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1 Titoli di Stato				
A1.2 Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	7.978.552,11	88,5%	9.086.738,91	92,1%
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3 Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>650.280,01</b>	<b>7,2%</b>	<b>776.752,47</b>	<b>7,9%</b>
F Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>382.251,45</b>	<b>4,2%</b>	<b>179,02</b>	<b>0,0%</b>
H1. Ratei attivi			37,97	0,0%
H2. Altri attivi (da specificare)	382.251,45	4,2%	141,05	0,0%
H2.1 Crediti d'imposta				
H2.2 Crediti per ritenute			141,05	0,0%
H2.3 Commissioni retrocesse				
H2.4 Altri Crediti	382.251,45	4,2%		
H2.5 Crediti per interessi bancari				
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>9.011.083,57</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.863.670,40</b>	<b>100,0%</b>

Passività e Netto	Situazione al 31/12/2015		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore Complessivo	% sul totale	Valore Complessivo	% sul totale
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITÀ MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITÀ</b>	<b>122.604,78</b>	<b>100%</b>	<b>583.133,64</b>	<b>100%</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione				
M5. Passività diverse	122.604,78	100%	583.133,64	100%
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>122.604,78</b>	<b>100%</b>	<b>583.133,64</b>	<b>100%</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>8.888.478,79</b>		<b>9.280.536,76</b>	
Numero delle quote in circolazione	824.669,055		921.247,599	
Valore unitario delle quote	10,778		10,073	

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	8.267,661	16.442,250	5.641,983	52.795,013
Quote rimborsate	35.592,592	97.012,415	21.107,977	66.252,116

## SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2015

	Rendiconto al 31/12/2015		Rendiconto esercizio	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
<b>A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI</b>				
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari				
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.				
<b>A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI</b>	<b>235.267,11</b>		<b>155.441,81</b>	
A2.1. Titoli di debito				
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.	235.267,11		155.441,81	
<b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>	<b>449.514,44</b>		<b>1.083.377,89</b>	
A3.1. Titoli di debito				
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.	449.514,44		1.083.377,89	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>		<b>684.781,55</b>		<b>1.238.819,70</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>B1. RISULTATI REALIZZATI</b>				
B1.1. Su strumenti negoziati				
B1.2. Su strumenti non negoziati				
<b>B2. RISULTATI NON REALIZZATI</b>				
B2.1. Su strumenti negoziati				
B2.2. Su strumenti non negoziati				
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>				
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>			<b>688,48</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI			688,48	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>				
D1. RISULTATI REALIZZATI				
D2. RISULTATI NON REALIZZATI				
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>				
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>				
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINI ATTIVI				
F2. PROVENTI DIVERSI				
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>		<b>684.781,55</b>		<b>1.239.508,18</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-24,40</b>		<b>-18,30</b>	
G1 Bolli, spese e commissioni	-24,40		-18,30	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>684.757,15</b>		<b>1.239.489,88</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-5.108,75</b>		<b>-5.049,77</b>	
H1. Commissione di gestione				
H2. Spese pubblicazione quota	-5.108,75		-1.192,55	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia				
H4. Altri oneri di gestione			-3.857,22	
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>-1,07</b>		<b>0,04</b>	
I1. Altri ricavi			0,04	
I2. Altri costi	-1,07			
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>		<b>679.647,33</b>		<b>1.234.440,15</b>

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	7,00%	Volatilità della gestione	9,20%
Rendimento del benchmark	6,41%	Volatilità del benchmark **	
Differenza +/-	0,59%	Volatilità dichiarata ***	max 15%

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark \*\* indicare soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicare soltanto in caso di gestione attiva