

## 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>720.875,36</b>	<b>73,86%</b>	<b>1.058.555,72</b>	<b>87,24%</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.	720.875,36	73,86%	1.058.555,72	87,24%
<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>40.665,39</b>	<b>4,17%</b>	<b>154.864,48</b>	<b>12,76%</b>
F Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>214.480,54</b>	<b>21,97%</b>	<b>39,91</b>	<b>0,00%</b>
H1. Ratei attivi			8,53	0,00%
H2. Altri attivi (da specificare)	214.480,54	21,97%	31,38	0,00%
H2.1 Crediti d'imposta				
H2.2 Crediti per ritenute			31,38	0,00%
H2.3 Commissioni retrocesse				
H2.4 Altri Crediti	214.480,54	21,97%		
H2.5 Crediti per interessi bancari				
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>976.021,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.213.460,11</b>	<b>100,00%</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>170.411,71</b>	
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione				
M5. Passività diverse			170.411,71	
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>			<b>170.411,71</b>	
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>976.021,29</b>		<b>1.043.048,40</b>	
Numero delle quote in circolazione	102.876,273		113.093,344	
Valore unitario delle quote	9,487		9,222	

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	2.188,398	916,104	820,741	24.367,072
Quote rimborsate	6.943,339	9.647,352	28.574,884	9.739,777

## Sezione Reddittuale

	Rendiconto al 31/12/2015		Rendiconto esercizio precedente	
<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>15.118,22</b>		<b>22.974,75</b>	
A2.1. Titoli di debito				
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.	15.118,22		22.974,75	
<b>A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE</b>	<b>16.221,10</b>		<b>108.678,98</b>	
A3.1. Titoli di debito				
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.	16.221,10		108.678,98	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>		<b>31.339,32</b>		<b>131.653,73</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>151,54</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI			151,54	
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>31.339,32</b>		<b>131.805,27</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-12,20</b>		<b>-27,45</b>	
G1 Bolli, spese e commissioni	-12,20		-27,45	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>		<b>31.327,12</b>		<b>131.777,82</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-3.150,65</b>		<b>-3.764,03</b>	
H1. Commissione di gestione				
H2. Spese pubblicazione quota	-3.150,65		-1.192,55	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia				
H4. Altri oneri di gestione			-2.571,48	
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>-3,12</b>		<b>-1,69</b>	
I1. Altri ricavi				
I2. Altri costi	-3,12		-1,69	
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>		<b>28.173,35</b>		<b>128.012,10</b>

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	2,87%	Volatilità della gestione	8,64%
Rendimento del benchmark	3,03%	Volatilità del benchmark **	
Differenza +/-	-0,16%	Volatilità dichiarata ***	max 3%

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

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