

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2016		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>4.178.388,79</b>	<b>92,97</b>	<b>6.321.917,56</b>	<b>98,61</b>
<b>A1. Titoli di debito</b>	331.225,20	7,37	1.051.817,58	16,41
<b>A1.1. Titoli di Stato</b>	331.225,20	7,37	1.051.817,58	16,41
<b>A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili</b>				
<b>A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>A2. Titoli azionari</b>	1.108.201,82	24,66	1.392.323,88	21,72
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>	2.738.961,77	60,94	3.877.776,10	60,48
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
<b>B1. Titoli di debito</b>				
<b>B1.1. Titoli di Stato</b>				
<b>B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili</b>				
<b>B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>B2. Titoli azionari</b>				
<b>B3. Parti di O.I.C.R.</b>				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>C1. Negoziati</b> (da specificare ulteriormente)				
<b>C2. Non negoziati</b> (da specificare ulteriormente)				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	308.067,55	6,86	70.625,80	1,10
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	3.265,21	0,07	10.817,40	0,17
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	4.654,61	0,10	7.373,47	0,12
<b>H1. Ratei attivi</b>	191,22		651,64	0,01
<b>H2. Altri attivi</b> (da specificare)	4.463,39	0,10	6.721,83	0,10
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>				
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>	4.463,39	0,10	6.721,83	0,10
<b>H2.3. Crediti diversi</b>				
<b>H2.4. Commissioni retrocesse</b>				
<b>H2.7. Rettifiche dividendi</b>				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>4.494.376,16</b>	<b>100,00</b>	<b>6.410.734,23</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2016		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>I1. Negoziati</b> (da specificare ulteriormente)				
<b>I2. Non negoziati</b> (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	-29.411,00	100,00	-36.971,24	100,00
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>				
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>	-7.385,39	25,11	-7.385,39	19,98
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-22.025,61	74,89	-29.585,85	80,02
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-29.411,00</b>	<b>100,00</b>	<b>-36.971,24</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>4.464.965,16</b>		<b>6.373.762,99</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		213.653,357		337.129,184
<b>Valore unitario delle quote</b>		20,898		18,906

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Quote emesse</b>	1.479,933	1.301,708	1.044,593	17.623,495
<b>Quote rimborsate</b>	29.220,277	20.127,454	13.070,520	82.507,305

	Rendiconto al 31-12-2016	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	47.800,44	71.590,15
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	696,03	802,61
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	30.725,41	47.664,41
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	16.379,00	23.123,13
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	76.249,56	157.745,88
A2.1. Titoli di debito	-712,34	1.145,59
A2.2. Titoli azionari	2.420,05	-50.895,81
A2.3. Parti di O.I.C.R.	74.541,85	207.496,10
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	406.820,01	162.565,77
A3.1. Titoli di debito	-212,20	-180,66
A3.2. Titoli di capitale	94.809,81	66.693,60
A3.3. Parti di O.I.C.R.	312.222,40	96.052,83
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>530.870,01</b>	<b>391.901,80</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
B1. RISULTATI REALIZZATI		
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati		
B2. RISULTATI NON REALIZZATI		
B2.1. Su strumenti negoziati		
B2.2. Su strumenti non negoziati		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>	<b>323,08</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	323,08	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>41.635,49</b>	<b>418.413,07</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	-27.737,52	138.943,99
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	69.373,01	279.469,08
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI		
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>572.828,58</b>	<b>810.314,87</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-5,21</b>	<b>-1,30</b>
G1. Bolli, spese e commissioni	-5,21	-1,30
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>572.823,37</b>	<b>810.313,57</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-105.870,11</b>	<b>-133.494,78</b>
H1. Commissione di gestione	-98.379,72	-126.053,39
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-7.490,39	-7.441,39
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		<b>680,13</b>
I1. Altri ricavi		680,13
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>466.953,26</b>	<b>677.498,92</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	10,54	Volatilità della gestione	Media
Rendimento del benchmark	11,93	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,39	Volatilità dichiarata ***	Alta

\*Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\*indicate soltanto in caso di gestione passiva

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

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\*Per le imprese che non hanno adottato un benchmark