

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>294.970.526,89</b>	<b>99,26</b>	<b>334.006.476,53</b>	<b>99,66</b>
<b>A1. Titoli di debito</b>			5.682.022,58	1,70
<b>A1.1. Titoli di Stato</b>			5.682.022,58	1,70
<b>A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili</b>				
<b>A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>A2. Titoli azionari</b>				
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>	294.970.526,89	99,26	328.324.453,95	97,96
<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>	1.653.652,15	0,56	537.309,14	0,16
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>538.242,24</b>	<b>0,18</b>	<b>590.657,98</b>	<b>0,18</b>
<b>H1. Ratei attivi</b>				
<b>H2. Altri attivi</b> (da specificare)	538.242,24	0,18	590.657,98	0,18
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>				
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>				
<b>H2.3. Crediti diversi</b>				
<b>H2.4. Commissioni retrocesse</b>	538.242,24	0,18	590.657,98	0,18
<b>H2.7. Rettifiche dividendi</b>				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>297.162.421,28</b>	<b>100,00</b>	<b>335.134.443,65</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>	-383.975,77	36,07	-968.836,49	55,95
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-680.537,06</b>	<b>63,93</b>	<b>-762.788,46</b>	<b>44,05</b>
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>	-1.108,49	0,10	-1.080,31	0,06
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>	-35.000,00	3,29	-35.000,00	2,02
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-644.428,57	60,54	-726.708,15	41,97
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-1.064.512,83</b>	<b>100,00</b>	<b>-1.731.624,95</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>296.097.908,45</b>		<b>333.402.818,70</b>
Numero delle quote in circolazione		26.755.627,742		31.262.042,740
Valore unitario delle quote		11,067		10,665

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	16.501,670	26.827,950		
Quote rimborsate	322.123,087	2.100.245,125	847.736,580	1.279.639,826

	Rendiconto al 31-12-2016	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.234,10	202.883,91
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.	3.234,10	202.883,91
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-3.492.481,90	4.728.075,94
A2.1. Titoli di debito	-1.039,54	
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-3.491.442,36	4.728.075,94
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	12.307.727,18	6.677.880,10
A3.1. Titoli di debito		-1.420,47
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	12.307.727,18	6.679.300,57
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>8.818.479,38</b>	<b>11.608.839,95</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>6.771,14</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	6.771,14	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-13,31</b>	<b>4.286,30</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	-13,31	4.286,30
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<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>8.825.237,21</b>	<b>11.613.126,25</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>8.825.237,21</b>	<b>11.613.126,25</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-2.609.758,33</b>	<b>-3.493.366,21</b>
H1. Commissione di gestione	-2.573.544,84	-3.457.229,90
H2. Spese pubblicazione quota	-1.108,49	-1.080,31
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-35.105,00	-35.056,00
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>3.225.349,52</b>	<b>4.090.179,99</b>
I1. Altri ricavi	3.225.349,52	4.093.312,71
I2. Altri costi		-3.132,72
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>9.440.828,40</b>	<b>12.209.940,03</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark **	
Differenza		Volatilità dichiarata ***	

\*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	3,77	Volatilità della gestione	Medio Alta
		Volatilità dichiarata	Medio Alta

\*Per le imprese che non hanno adottato un benchmark