

| ATTIVITA' | Situazione al 31-12-2015 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
| | Valore complessivo | % sul totale attività | Valore complessivo | % sul totale attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI | 58.545,66 | 99,18 | 50.119,33 | 56,01 |
| 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. | 58.545,66 | 99,18 | 50.119,33 | 56,01 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI | | | 37.574,57 | 41,99 |
| 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. | | | 37.574,57 | 41,99 |
| C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | | | | |
| C1. Negoziati (da specificare ulteriormente) | | | | |
| C1.1. Opzione - Call Asiatica su Fondi Comuni di Investimento | | | | |
| C1.2. Contratto swap | | | | |
| C1.3. Opzione su basket titoli azionari internazionali Acquistate | | | | |
| C1.4. Opzione call su titoli obbligazionari | | | | |
| C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente) | | | | |
| D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE | | | | |
| E. DEPOSITI BANCARI | 481,41 | 0,82 | 1.785,23 | 1,99 |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare | | | | |
| G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | | | |
| H. ALTRE ATTIVITA' | | | 10,11 | 0,01 |
| H1. Ratei attivi | | | | |
| H2. Altri attivi (da specificare) | | | 10,11 | 0,01 |
| H2.1. Crediti d'imposta | | | | |
| H2.2. Crediti per ritenute | | | 10,11 | 0,01 |
| H2.3. Crediti diversi | | | | |
| H2.4. Commissioni retrocesse | | | | |
| H2.7. Rettifiche dividendi | | | | |
| TOTALE ATTIVITA' | 59.027,07 | 100,00 | 89.489,24 | 100,00 |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 31-12-2015 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|--|--------------------------|------------------|--|------------------|
| | Valore complessivo | % sul totale | Valore complessivo | % sul totale |
| I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | | | | |
| I1. Negoziati (da specificare ulteriormente) | | | | |
| I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente) | | | | |
| L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE | | | | |
| M. ALTRE PASSIVITA' | -78,04 | 100,00 | -142,67 | 100,00 |
| M1. Ratei passivi | | | | |
| M2. Spese pubblicazione quota | | | | |
| M3. Spese revisione rendiconto | -68,35 | 87,58 | -98,62 | 69,12 |
| M4. Commissione di gestione | -9,69 | 12,42 | -44,05 | 30,88 |
| M5. Passività diverse | | | | |
| TOTALE PASSIVITA' | -78,04 | 100,00 | -142,67 | 100,00 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 58.949,03 | | 89.346,57 |
| Numero delle quote in circolazione | | 9.599,253 | | 15.216,322 |
| Valore unitario delle quote | | 6,140 | | 5,870 |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse | | | | |
| Quote rimborsate | 2.950,970 | 1.552,433 | 1.113,666 | |

| | Rendiconto al 31-12-2015 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI | | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 111,90 | 11,96 |
| 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. | 111,90 | 11,96 |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | 3.406,62 | 813,20 |
| A2.1. Titoli di debito | | |
| A2.2. Titoli azionari | | |
| A2.3. Parti di O.I.C.R. | 3.406,62 | 813,20 |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -1.138,12 | 8.211,33 |
| A3.1. Titoli di debito | | |
| A3.2. Titoli di capitale | | |
| A3.3. Parti di O.I.C.R. | -1.138,12 | 8.211,33 |
| Risultato gestione strumenti finanziari | 2.380,40 | 9.036,49 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | | |
| 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 | | |
| Risultato gestione strumenti finanziari derivati | | |
| C. INTERESSI ATTIVI | | |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI | | |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | |
| D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | 5.144,22 | 5.670,36 |
| D1. RISULTATI REALIZZATI | 1.958,53 | 336,17 |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI | 3.185,69 | 5.334,19 |
| E. PROVENTI SU CREDITI | | |
| F. ALTRI PROVENTI | | 13,92 |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI | | |
| F2. PROVENTI DIVERSI | | 13,92 |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio | 7.524,62 | 14.720,77 |
| G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare) | -57,24 | -38,12 |
| G1. Bolli, spese e commissioni | -57,24 | -38,12 |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | 7.467,38 | 14.682,65 |
| H. ONERI DI GESTIONE | -1.551,46 | -1.955,08 |
| H1. Commissione di gestione | -1.427,11 | -1.754,96 |
| H2. Spese pubblicazione quota | | |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia | -124,35 | -200,12 |
| H4. Altri oneri di gestione | | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | 3,63 | |
| I1. Altri ricavi | 3,63 | |
| I2. Altri costi | | |
| Utile/perdita della gestione del Fondo | 5.919,55 | 12.727,57 |

SEZIONE DI CONFRONTO *

| | | | |
|---------------------------|------|-----------------------------|------------|
| Rendimento della gestione | 4,60 | Volatilità della gestione | Media |
| Rendimento del benchmark | 3,41 | Volatilità del benchmark ** | |
| Differenza | 1,19 | Volatilità dichiarata *** | Medio 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