

| 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 | 659.334,44 | 94,23 | 547.500,27 | 61,90 |
| 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. | 659.334,44 | 94,23 | 547.500,27 | 61,90 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI | | | 302.999,45 | 34,26 |
| 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. | | | 302.999,45 | 34,26 |
| 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 | 40.362,69 | 5,77 | 33.886,37 | 3,83 |
| E. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare | | | | |
| G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | | | |
| H. ALTRE ATTIVITA' | | | 145,69 | 0,02 |
| H1. Ratei attivi | | | | |
| H2. Altri attivi (da specificare) | | | 145,69 | 0,02 |
| H2.1. Crediti d'imposta | | | | |
| H2.2. Crediti per ritenute | | | 145,69 | 0,02 |
| H2.3. Crediti diversi | | | | |
| H2.4. Commissioni retrocesse | | | | |
| H2.7. Rettifiche dividendi | | | | |
| TOTALE ATTIVITA' | 699.697,13 | 100,00 | 884.531,78 | 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' | -4.040,84 | 100,00 | -5.059,87 | 100,00 |
| M1. Ratei passivi | | | | |
| M2. Spese pubblicazione quota | | | | |
| M3. Spese revisione rendiconto | -796,74 | 19,72 | -1.029,85 | 20,35 |
| M4. Commissione di gestione | -3.244,10 | 80,28 | -4.030,02 | 79,65 |
| M5. Passività diverse | | | | |
| TOTALE PASSIVITA' | -4.040,84 | 100,00 | -5.059,87 | 100,00 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 695.656,29 | | 879.471,91 |
| Numero delle quote in circolazione | | 60.632,368 | | 77.665,856 |
| Valore unitario delle quote | | 11,47 | | 11,32 |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse | | | | |
| Quote rimborsate | 64,982 | 6.933,741 | 9.007,456 | 1.027,309 |

| | Rendiconto al 31-12-2015 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI | | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 1.181,66 | 320,55 |
| 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. | 1.181,66 | 320,55 |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | 12.636,94 | 6.962,45 |
| A2.1 Titoli di debito | | |
| A2.2. Titoli azionari | | |
| A2.3. Parti di O.I.C.R. | 12.636,94 | 6.962,45 |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | 10.397,27 | 53.093,09 |
| A3.1. Titoli di debito | | |
| A3.2. Titoli di capitale | | |
| A3.3. Parti di O.I.C.R. | 10.397,27 | 53.093,09 |
| Risultato gestione strumenti finanziari | 24.215,87 | 60.376,09 |
| 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 | | |
| D1. RISULTATI REALIZZATI | 5.983,53 | 5.724,57 |
| D1.1. Su strumenti negoziati | 3.740,66 | 2.063,25 |
| D1.2. Su strumenti non negoziati | | |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI | 2.242,87 | 3.661,32 |
| E. PROVENTI SU CREDITI | | |
| F. ALTRI PROVENTI | | |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI | | 155,36 |
| F2. PROVENTI DIVERSI | | 155,36 |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio | 30.199,40 | 66.256,02 |
| G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare) | | |
| G1. Bolli, spese e commissioni | -395,70 | -848,93 |
| | -395,70 | -848,93 |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | 29.803,70 | 65.407,09 |
| H. ONERI DI GESTIONE | | |
| H1. Commissione di gestione | -15.326,39 | -17.360,95 |
| H1.1. Su strumenti negoziati | -14.473,65 | -16.273,58 |
| H1.2. Su strumenti non negoziati | | |
| H2. Spese pubblicazione quota | | |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia | -852,74 | -1.087,37 |
| H4. Altri oneri di gestione | | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | | |
| I1. Altri ricavi | 53,10 | |
| I2. Altri costi | 53,10 | |
| Utile/perdita della gestione del Fondo | 14.530,41 | 48.046,14 |

SEZIONE DI CONFRONTO *

| | | | |
|---------------------------|-------|-----------------------------|-------------|
| Rendimento della gestione | 1,33 | Volatilità della gestione | Medio Bassa |
| Rendimento del benchmark | 2,23 | Volatilità del benchmark ** | |
| Differenza | -0,90 | Volatilità dichiarata *** | Medio Bassa |

*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