

| 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 | 8.966.612,68 | 95,27 | 12.712.788,88 | 98,11 |
| A1. Titoli di debito | 8.870.313,01 | 94,24 | 12.712.788,88 | 98,11 |
| A1.1. Titoli di Stato | 7.723.234,17 | 82,06 | 11.322.303,73 | 87,38 |
| A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili | 894.402,56 | 9,50 | 1.390.485,15 | 10,73 |
| A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi | 252.676,28 | 2,68 | | |
| A2. Titoli azionari | | | | |
| A3. Parti di O.I.C.R. | 96.299,67 | 1,03 | | |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI | | | 134.031,46 | 1,03 |
| 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. | | | 134.031,46 | 1,03 |
| 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 | 417.200,87 | 4,43 | 63.391,81 | 0,49 |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare | 2.532,18 | 0,03 | 1.100,07 | 0,01 |
| G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | | | |
| H. ALTRE ATTIVITA' | 25.698,50 | 0,27 | 46.216,79 | 0,36 |
| H1. Ratei attivi | 25.698,50 | 0,27 | 46.216,79 | 0,36 |
| H2. Altri attivi (da specificare) | | | | |
| H2.1. Crediti d'imposta | | | | |
| H2.2. Crediti per ritenute | | | | |
| H2.3. Crediti diversi | | | | |
| H2.4. Commissioni retrocesse | | | | |
| H2.7. Rettifiche dividendi | | | | |
| TOTALE ATTIVITA' | 9.412.044,23 | 100,00 | 12.957.529,01 | 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 | -312.185,03 | 86,50 | -25.146,44 | 25,81 |
| M. ALTRE PASSIVITA' | -48.724,74 | 13,50 | -72.294,27 | 74,19 |
| M1. Ratei passivi | | | | |
| M2. Spese pubblicazione quota | | | | |
| M3. Spese revisione rendiconto | -10.447,14 | 2,89 | -15.720,44 | 16,13 |
| M4. Commissione di gestione | -38.277,60 | 10,61 | -56.573,83 | 58,06 |
| M5. Passività diverse | | | | |
| TOTALE PASSIVITA' | -360.909,77 | 100,00 | -97.440,71 | 100,00 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 9.051.134,46 | | 12.860.088,30 |
| Numero delle quote in circolazione | | 880.516,855 | | 1.255.805,458 |
| Valore unitario delle quote | | 10,279 | | 10,241 |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse | 1.149,208 | 959,665 | 915,520 | 1.115,063 |
| Quote rimborsate | 97.881,384 | 158.761,823 | 53.493,096 | 69.291,756 |

| | Rendiconto al 31-12-2015 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI | | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 164.354,43 | 195.682,81 |
| A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito | 164.354,43 | 195.682,81 |
| A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari | | |
| A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R. | | |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -51.989,04 | 187.433,11 |
| A2.1. Titoli di debito | -50.103,76 | 195.308,84 |
| A2.2. Titoli azionari | | |
| A2.3. Parti di O.I.C.R. | -1.885,28 | -7.875,73 |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | 11.510,61 | 10.758,74 |
| A3.1. Titoli di debito | 11.701,80 | 13.332,00 |
| A3.2. Titoli di capitale | | |
| A3.3. Parti di O.I.C.R. | -191,19 | -2.573,26 |
| Risultato gestione strumenti finanziari | 123.876,00 | 393.874,66 |
| 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 | 137.828,35 | 194.714,63 |
| D1. RISULTATI REALIZZATI | 102.128,65 | 72.141,62 |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI | 35.699,70 | 122.573,01 |
| E. PROVENTI SU CREDITI | | |
| F. ALTRI PROVENTI | | |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI | | |
| F2. PROVENTI DIVERSI | | |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio | 261.704,35 | 588.589,29 |
| G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare) | | |
| G1. Bolli, spese e commissioni | | |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | 261.704,35 | 588.589,29 |
| H. ONERI DI GESTIONE | -183.691,40 | -248.962,90 |
| H1. Commissione di gestione | -173.188,26 | -233.522,25 |
| H2. Spese pubblicazione quota | | |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia | -10.503,14 | -15.440,65 |
| H4. Altri oneri di gestione | | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | 382,56 | |
| I1. Altri ricavi | 382,56 | |
| I2. Altri costi | | |
| Utile/perdita della gestione del Fondo | 78.395,51 | 339.626,39 |

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 | 0,37 | Volatilità della gestione | Bassa |
| | | Volatilità dichiarata | Medio Bassa |

*Per le imprese che non hanno adottato un benchmark