

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2016		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	10.610.761,02	97,67	14.660.656,51	98,72
A1. Titoli di debito	9.248.918,04	85,14	13.585.496,46	91,48
A1.1. Titoli di Stato	6.680.093,05	61,49	10.585.918,04	71,28
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	2.126.228,42	19,58	2.566.022,85	17,28
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi	442.596,57	4,07	433.555,57	2,92
A2. Titoli azionari	96.038,97	0,88	228.667,33	1,54
A3. Parti di O.I.C.R.	1.265.804,01	11,65	846.492,72	5,70
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI				
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.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	202.085,61	1,87	119.493,93	0,80
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	5.790,75	0,05	18.031,16	0,12
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	44.827,96	0,41	53.472,02	0,36
H1. Ratei attivi	43.748,16	0,40	50.941,16	0,34
H2. Altri attivi (da specificare)	1.079,80	0,01	2.530,86	0,02
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	1.079,80	0,01	2.530,86	0,02
H2.3. Crediti diversi				
H2.4. Commissioni retrocesse				
H2.7. Rettifiche dividendi				
TOTALE ATTIVITA'	10.863.465,34	100,00	14.851.653,62	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2016		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE	-14.878,43	19,09	-471.209,74	85,70
M. ALTRE PASSIVITA'	-63.062,03	80,91	-78.642,38	14,30
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-16.614,11	21,32	-16.614,11	3,02
M4. Commissione di gestione	-46.447,92	59,59	-62.028,27	11,28
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-77.940,46	100,00	-549.852,12	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		10.785.524,88		14.301.801,50
Numero delle quote in circolazione		1.016.852,227		1.335.748,570
Valore unitario delle quote		10,607		10,707

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	6.326,264	5.541,290	4.803,115	6.425,516
Quote rimborsate	129.054,691	108.159,950	67.974,507	36.803,380

	Rendiconto al 31-12-2016	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	157.544,10	316.724,90
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	145.993,81	293.880,31
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	4.275,95	14.145,23
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	7.274,34	8.699,36
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	15.885,14	17.363,75
A2.1.Titoli di debito	19.407,05	-65.537,41
A2.2. Titoli azionari	-11.232,94	-6.087,01
A2.3. Parti di O.I.C.R.	7.711,03	88.988,17
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.475,35	-11.319,57
A3.1. Titoli di debito	-66.580,66	2.596,56
A3.2. Titoli di capitale	15.316,99	7.998,45
A3.3. Parti di O.I.C.R.	52.739,02	-21.914,58
Risultato gestione strumenti finanziari	174.904,59	322.769,08
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	969,57	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	969,57	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-96.877,69	422.809,35
D1. RISULTATI REALIZZATI	-37.579,20	309.032,18
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-59.298,49	113.777,17
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	78.996,47	745.578,43
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	78.996,47	745.578,43
H. ONERI DI GESTIONE	-216.700,14	-319.361,96
H1. Commissione di gestione	-199.954,41	-302.691,85
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-16.745,73	-16.670,11
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	0,12	1.051,28
I1. Altri ricavi	0,12	1.051,28
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-137.703,55	427.267,75

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	-0,93	Volatilità della gestione	Bassa
		Volatilità dichiarata	Media

*Per le imprese che non hanno adottato un benchmark