

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>1.151.694,68</b>	<b>96,36</b>	<b>1.439.586,12</b>	<b>94,21</b>
<b>A1. Titoli di debito</b>	105.191,10	8,80	191.047,75	12,50
<b>A1.1. Titoli di Stato</b>	105.191,10	8,80	191.047,75	12,50
<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>	1.046.503,58	87,56	1.248.538,37	81,71
<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 (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>43.561,52</b>	<b>3,64</b>	<b>88.535,99</b>	<b>5,79</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>				
<b>H1. Ratei attivi</b>				
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>				
<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>				
<b>H2.7. Rettifiche dividendi</b>				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.195.256,20</b>	<b>100,00</b>	<b>1.528.122,11</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 (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-10.109,25</b>	<b>100,00</b>	<b>-12.123,32</b>	<b>100,00</b>
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>	-1.108,49	10,97	-1.080,31	8,91
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>	-1.456,80	14,41	-1.456,80	12,02
<b>M4. Commissione di gestione</b>	-7.543,96	74,62	-9.586,21	79,07
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-10.109,25</b>	<b>100,00</b>	<b>-12.123,32</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>1.185.146,95</b>		<b>1.515.998,79</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>		102.944,371		132.987,610
<b>Valore unitario delle quote</b>		11,512		11,400

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Quote emesse</b>	28.396	27.457	27.467	27.218
<b>Quote rimborsate</b>	9.260,186	12.476,528	3.465,024	4.952,039

	Rendiconto al 31-12-2016	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	5.317,98	5.197,68
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	200,56	598,37
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	5.117,42	4.599,31
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-7.158,43	87.413,01
A2.1. Titoli di debito	-79,71	-195,71
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-7.078,72	87.608,72
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	43.515,93	45.724,23
A3.1. Titoli di debito	62,87	-120,43
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	43.453,06	45.844,66
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>41.675,48</b>	<b>138.334,92</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>71,61</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	71,61	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-12.820,81</b>	<b>74.243,71</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	-7.029,28	46.136,06
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-5.791,53	28.107,65
<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>28.926,28</b>	<b>212.578,63</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-435,37</b>	<b>-2.172,04</b>
G1. Bolli, spese e commissioni	-435,37	-2.172,04
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>28.490,91</b>	<b>210.406,59</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-33.282,63</b>	<b>-43.246,45</b>
H1. Commissione di gestione	-30.628,34	-40.637,34
H2. Spese pubblicazione quota	-1.108,49	-1.080,31
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.545,80	-1.528,80
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		<b>151,70</b>
I1. Altri ricavi		151,70
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-4.791,72</b>	<b>167.311,84</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	0,98	Volatilità della gestione	Medio Alta
Rendimento del benchmark	2,19	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,21	Volatilità dichiarata ***	Media

\*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