

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2015		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>7.526.542,67</b>	<b>97,66</b>	<b>6.235.646,29</b>	<b>73,72</b>
A1. Titoli di debito	1.189.323,38	15,43	1.274.897,20	15,07
A1.1. Titoli di Stato	1.189.323,38	15,43	1.274.897,20	15,07
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	931.967,65	12,09	762.249,26	9,01
A3. Parti di O.I.C.R.	5.405.251,64	70,14	4.198.499,83	49,64
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>			<b>1.833.066,13</b>	<b>21,67</b>
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.			1.833.066,13	21,67
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
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)				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>165.731,87</b>	<b>2,15</b>	<b>363.323,02</b>	<b>4,30</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>7.060,23</b>	<b>0,09</b>	<b>3.030,89</b>	<b>0,04</b>
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>7.847,01</b>	<b>0,10</b>	<b>23.034,76</b>	<b>0,27</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	7.847,01	0,10	23.034,76	0,27
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	7.847,01	0,10	23.034,76	0,27
H2.3. Crediti diversi				
H2.4. Commissioni retrocesse				
H2.7. Rettifiche dividendi				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>7.707.181,78</b>	<b>100,00</b>	<b>8.458.101,09</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2015		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore complessivo	% sul totale
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>	<b>-11.842,39</b>	<b>21,05</b>		
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-44.422,26</b>	<b>78,95</b>	<b>-45.532,32</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-8.848,94	15,73	-8.861,85	19,46
M4. Commissione di gestione	-35.573,32	63,22	-36.670,47	80,54
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-56.264,65</b>	<b>100,00</b>	<b>-45.532,32</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>7.650.917,13</b>		<b>8.412.568,77</b>
Numero delle quote in circolazione		623.951,256		734.127,111
Valore unitario delle quote		12,262		11,459

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	21.628,496	3.894,211	1.934,138	2.377,162
Quote rimborsate	56.859,251	22.497,829	23.628,891	37.023,891

	Rendiconto al 31-12-2015	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	127.869,97	119.575,51
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito		
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	37.683,66	30.070,73
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	90.186,31	89.504,78
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	172.166,46	22.401,98
A2.1 Titoli di debito	1.547,83	915,26
A2.2. Titoli azionari	444,55	-85.275,66
A2.3. Parti di O.I.C.R.	170.174,08	106.762,38
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	474.449,08	248.846,43
A3.1. Titoli di debito	328,32	1.672,64
A3.2. Titoli di capitale	37.633,86	25.803,81
A3.3. Parti di O.I.C.R.	436.486,90	221.369,98
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>774.485,51</b>	<b>390.823,92</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>		
C1. SU DEPOSITI BANCARI		
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI	24.714,27	15.309,57
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	6.055,34	9.391,56
	18.658,93	5.918,01
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		23.001,74
F2. PROVENTI DIVERSI		23.001,74
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>799.199,78</b>	<b>429.135,23</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>799.199,78</b>	<b>429.135,23</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>		
H1. Commissione di gestione	-162.632,76	-158.756,93
H2. Spese pubblicazione quota	-153.174,17	-149.649,82
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-9.458,59	-9.107,11
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi	-1.099,11	
I2. Altri costi	484,72	
	-1.583,83	
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>635.467,91</b>	<b>270.378,30</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	7,01	Volatilità della gestione	Medio Alta
Rendimento del benchmark	7,01	Volatilità del benchmark **	
Differenza	0,00	Volatilità dichiarata ***	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