

| ATTIVITA'   | Situazione al 31-12-2017 |                       | Situazione a fine esercizio precedente |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|   | Valore complessivo       | % sul totale attività | Valore complessivo                     | % sul totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>                    | <b>336.599,74</b>        | <b>99,84</b>          | <b>343.107,16</b>                      | <b>98,50</b>          |
| 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.                                       | 336.599,74               | 99,84                 | 343.107,16                             | 98,50                 |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</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.                                       |                          |                       |  |                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                     |                          |                       |  |                       |
| C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)                |                          |                       |  |                       |
| C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)            |                          |                       |  |                       |
| <b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b> |                          |                       |  |                       |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>                                  | <b>544,72</b>            | <b>0,16</b>           | <b>5.219,91</b>                        | <b>1,50</b>           |
| <b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b> |                          |                       |  |                       |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                        |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>                                   |                          |                       |  |                       |
| H1. Ratei attivi  |                          |                       |  |                       |
| H2. Altri attivi (da specificare)                           |                          |                       |  |                       |
| H2.1. Crediti d'imposta                                     |                          |                       |  |                       |
| H2.2. Crediti per ritenute                                  |                          |                       |  |                       |
| H2.3. Sopravvenienze attive                                 |                          |                       |  |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                     | <b>337.144,46</b>        | <b>100,00</b>         | <b>348.327,07</b>                      | <b>100,00</b>         |

| PASSIVITA' E NETTO   | Situazione al 31-12-2017 |                   | 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>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | <b>-3.772,45</b>         | <b>100,00</b>     | <b>-3.796,90</b>                       | <b>100,00</b>     |
| M1. Ratei passivi  |                          |                   |  |                   |
| M2. Spese pubblicazione quota                                | -544,99                  | 14,45             | -594,12                                | 15,65             |
| M3. Spese revisione rendiconto                               | -2.440,00                | 64,68             | -2.440,00                              | 64,26             |
| M4. Commissione di gestione                                  | -787,46                  | 20,87             | -762,78                                | 20,09             |
| M5. Passività diverse  |                          |                   |  |                   |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>-3.772,45</b>         | <b>100,00</b>     | <b>-3.796,90</b>                       | <b>100,00</b>     |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>333.372,01</b> |  | <b>344.530,17</b> |
| <b>Numero delle quote in circolazione</b>                    |                          | 33.974,66800      |  | 36.618,27900      |
| <b>Valore unitario delle quote</b>                           |                          | 9,812             |  | 9,409             |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>Quote emesse</b>                  |             |              |               |              |
| <b>Quote rimborsate</b>              | 7,17400     | 0,00000      | 953,73000     | 1.682,70700  |

|   | Rendiconto al 31-12-2017 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                | <b>20.963,82</b>         | <b>212,76</b>                   |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  |                          |                                 |
| 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.                           |                          |                                 |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | 1.612,86                 | -6.126,07                       |
| A2.1. Titoli di debito  |                          |                                 |
| A2.2. Titoli azionari   |                          |                                 |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 1.612,86                 | -6.126,07                       |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 19.350,96                | 6.338,83                        |
| A3.1. Titoli di debito  |                          |                                 |
| A3.2. Titoli di capitale                                      |                          |                                 |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 19.350,96                | 6.338,83                        |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | <b>20.963,82</b>         | <b>212,76</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                                      |                          |                                 |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  |                          |                                 |
| <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>20.963,82</b>         | <b>212,76</b>                   |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     | <b>-58,00</b>            |                                 |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                | -58,00                   |                                 |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | <b>20.905,82</b>         | <b>212,76</b>                   |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | <b>-6.173,45</b>         | <b>-6.072,70</b>                |
| H1. Commissione di gestione                                   | -3.143,46                | -3.014,58                       |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 | -544,99                  | -594,12                         |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             | -2.485,00                | -2.464,00                       |
| H4. Altri oneri di gestione                                   |                          |                                 |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                |                          |                                 |
| I1. Altri ricavi  |                          |                                 |
| I2. Altri costi   |                          |                                 |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | <b>14.732,37</b>         | <b>-5.859,94</b>                |

**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 | 4,28 | Volatilità della gestione | 4,98         |
|                           |      | Volatilità dichiarata     | tra 8% e 10% |

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark