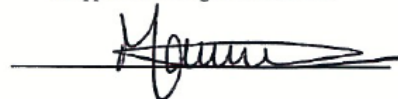


| ATTIVITA' | Situazione al 31-12-2019 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
| | Valore complessivo | % sul totale attività | Valore complessivo | % sul totale attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI | 24.845.258,44 | 88,93 | 11.349.911,51 | 89,69 |
| 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. | 24.845.258,44 | 88,93 | 11.349.911,51 | 89,69 |
| 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) | | | | |
| C2.1. Opzioni | | | | |
| D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE | | | | |
| E. DEPOSITI BANCARI | 3.091.554,28 | 11,07 | 1.304.829,89 | 10,31 |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare | | | | |
| G. MUTUE PRESTITI GARANTITI | | | | |
| H. ALTRE ATTIVITA' | | | | |
| H1. Ratei attivi | | | | |
| H2. Altri attivi (da specificare) | | | | |
| H2.1. Crediti d'imposta | | | | |
| H2.2. Crediti per ritenute | | | | |
| H2.3. Commissioni di retrocessione | | | | |
| H2.4. Altri crediti | | | | |
| TOTALE ATTIVITA' | 27.936.812,72 | 100,00 | 12.654.741,40 | 100,00 |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 31-12-2019 | | 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 | -18.562,32 | 14,80 | -9.781,13 | 14,01 |
| M. ALTRE PASSIVITA' | -106.860,34 | 85,20 | -60.011,79 | 85,99 |
| M1. Ratei passivi | | | | |
| M2. Spese pubblicazione quota | | | -830,00 | 1,19 |
| M3. Spese revisione rendiconto | -9.210,76 | 7,34 | -11.400,00 | 16,33 |
| M4 Commissioni di Gestione | | | | |
| M4.1 Commissioni di Gestione Bil. Prud. QA | -50.227,25 | 40,05 | -26.619,35 | 38,14 |
| M4.2 Commissioni di Gestione Bil. Prud. QB | -47.422,33 | 37,81 | -21.162,44 | 30,32 |
| M5. Passività diverse | | | | |
| TOTALE PASSIVITA' | -125.422,66 | 100,00 | -69.792,92 | 100,00 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | 27.811.390,06 | | 12.584.948,48 | |
| Bil. Prud. QA Numero quote in circolazione | 1.282.963,490 | | 668.427,313 | |
| Bil. Prud. QA Valore unitario delle quote | 10,513 | | 9,805 | |
| Bil. Prud. QB Numero quote in circolazione | 1.354.848,950 | | 612.815,616 | |
| Bil. Prud. QB Valore unitario delle quote | 10,571 | | 9,840 | |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Bil. Prud. QA Quote emesse | 8.696,864 | 61.769,081 | 225.034,875 | 364.353,757 |
| Bil. Prud. QA Quote Rimborsate | 8.748,100 | 13.308,440 | 9.618,420 | 13.643,440 |
| Bil. Prud. QB Quote emesse | 63.820,323 | 64.029,546 | 281.691,471 | 401.174,717 |
| Bil. Prud. QB Quote Rimborsate | 5.178,580 | 53.208,410 | 216.710 | 10.079,023 |

Il rappresentante legale della Società



Data 27.02.2020

| | Rendiconto al 31-12-2019 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI | | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 59.284,33 | 39.389,25 |
| 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. | 59.284,33 | 39.389,25 |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | 96.840,68 | 10.375,16 |
| A2.1. Titoli di debito | | |
| A2.2. Titoli azionari | | |
| A2.3. Parti di O.I.C.R. | 96.840,68 | 10.375,16 |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | 1.075.119,90 | -173.004,19 |
| A3.1. Titoli di debito | | |
| A3.2. Titoli di capitale | | |
| A3.3. Parti di O.I.C.R. | 1.075.119,90 | -173.004,19 |
| Risultato gestione strumenti finanziari | 1.231.244,91 | -123.239,78 |
| 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 | | |
| D1. RISULTATI REALIZZATI | | |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI | | |
| 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 | 1.231.244,91 | -123.239,78 |
| G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare) | -4.763,55 | -1.313,38 |
| G1. Bolli, spese e commissioni | -4.763,55 | -1.313,38 |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | 1.226.481,36 | -124.553,16 |
| H. ONERI DI GESTIONE | -275.247,83 | -192.461,29 |
| H1 Commissioni di Gestione | | |
| H1.1 Commissioni di Gestione Bil. Prud. QA | -140.741,71 | -100.898,76 |
| H1.2 Commissioni di Gestione Bil. Prud. QB | -125.295,36 | -79.332,53 |
| H2. Spese pubblicazione quota | | -830,00 |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia | -9.210,76 | -11.400,00 |
| H4. Altri oneri di gestione | | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | | |
| I1. Altri ricavi | | |
| I2. Altri costi | | |
| Utile/perdita della gestione del Fondo | 951.233,53 | -317.014,45 |

SEZIONE DI CONFRONTO *

| Bil. Prud. QA | | | |
|---------------------------|------|----------------------------|------|
| Rendimento della gestione | 7,22 | Volatilità della gestione | 2,19 |
| Rendimento del benchmark | 9,81 | Volatilità del benchmark** | |
| Differenza | 2,59 | Volatilità dichiarata*** | |
| Bil. Prud. QB | | | |
| Rendimento della gestione | 7,43 | Volatilità della gestione | 2,18 |
| Rendimento del benchmark | 9,81 | Volatilità del benchmark** | |
| Differenza | 2,38 | 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 *

| | | | |
|---------------------|--|---------------------------|--|
| Rend. Bil. Prud. QA | | Volatilità della gestione | |
| | | Volatilità dichiarata | |
| Rend. Bil. Prud. QB | | Volatilità della gestione | |
| | | Volatilità dichiarata | |

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Il rappresentante legale della Società

Data 27.02.2020

