

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi
RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROEQUITY OPPORTUNITA'
 SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2018

Allegato 1

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	506.700.587,41	99,13	633.599.262,42	99,26
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.	506.700.587,41	99,13	633.599.262,42	99,26
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	4.725.240,97	0,93	5.266.901,75	0,82
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-301.058,50	-0,06	-516.365,21	-0,08
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	511.124.769,88	100,00	638.349.798,96	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-27.748,99	100,00	-28.879,16	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	1,52	-815,08	2,82
M3. Spese revisione rendiconto	-16.203,00	58,39	-17.571,00	60,84
M4. Commissione di gestione	-11.125,60	40,09	-10.493,08	36,34
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-27.748,99	100,00	-28.879,16	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		511.097.020,89		638.320.919,80
Numero delle quote in circolazione		81.575.412,437		90.869.991,667
Valore unitario delle quote		6,265		7,024

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	830.054,051	786.951,881	686.384,210	874.405,280
Quote rimborsate	3.686.660,597	5.525.530,051	2.088.500,111	1.171.683,893

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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	-706.443,60	4.707.577,31
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-706.443,60	4.707.577,31
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-61.179.068,70	30.909.007,20
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-61.179.068,70	30.909.007,20
Risultato gestione strumenti finanziari	-61.885.512,30	35.616.584,51
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	-61.885.512,30	35.616.584,51
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
G2. Risultato su pct da finanziamento		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-61.885.512,30	35.616.584,51
H. ONERI DI GESTIONE	-1.197.695,90	-1.322.618,31
H1. Commissione di gestione	-1.179.957,86	-1.302.327,96
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-14.887,00	-17.435,27
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-63.083.208,20	34.293.966,20

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-10,81	Volatilità della gestione	11,63
Rendimento del benchmark	-8,82	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,99	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

* 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	

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	244.037.192,38	99,10	294.529.548,49	99,06
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.	244.037.192,38	99,10	294.529.548,49	99,06
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	2.434.567,18	0,99	3.074.975,02	1,03
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-225.591,09	-0,09	-264.762,98	-0,09
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	246.246.168,47	100,00	297.339.760,53	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-13.336,52	100,00	-13.788,69	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	3,15	-815,08	5,91
M3. Spese revisione rendiconto	-7.556,00	56,66	-8.086,00	58,64
M4. Commissione di gestione	-5.360,13	40,19	-4.887,61	35,45
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-13.336,52	100,00	-13.788,69	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	246.232.831,95		297.325.971,84	
Numero delle quote in circolazione	36.093.144,269		39.196.138,903	
Valore unitario delle quote	6,822		7,585	

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	516.767,327	576.256,182	364.518,657	397.336,595
Quote rimborsate	1.372.158,337	2.203.735,721	860.707,067	521.272,270

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZAZIONI	-199.038,18	1.671.247,32
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-199.038,18	1.671.247,32
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-27.205.001,07	11.617.915,65
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-27.205.001,07	11.617.915,65
Risultato gestione strumenti finanziari	-27.404.039,25	13.289.162,97
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	-27.404.039,25	13.289.162,97
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-27.404.039,25	13.289.162,97
H. ONERI DI GESTIONE	-570.171,84	-614.647,93
H1. Commissione di gestione	-560.369,80	-603.767,44
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-6.951,00	-8.025,41
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-27.974.211,09	12.674.515,04

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-10,06	Volatilità della gestione	11,11
Rendimento del benchmark	-8,04	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,02	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi
RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROEQUITY PROTEZIONE
 SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2018

Allegato 1

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	30.719.624,62	95,05	29.533.707,27	97,71
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.	30.719.624,62	95,05	29.533.707,27	97,71
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.791.622,94	5,54	704.773,72	2,33
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-190.997,31	-0,59	-13.597,24	-0,04
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	32.320.250,25	100,00	30.224.883,75	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-1.891,08	100,00	-2.026,90	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	22,23	-815,08	40,21
M3. Spese revisione rendiconto	-763,00	40,35	-715,00	35,28
M4. Commissione di gestione	-707,69	37,42	-496,82	24,51
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-1.891,08	100,00	-2.026,90	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		32.318.359,17		30.222.856,85
Numero delle quote in circolazione		4.552.738,426		4.147.838,894
Valore unitario delle quote		7,098		7,286

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	557.112,534	1.043.370,519	351.273,940	66.516,784
Quote rimborsate	382.674,600	772.914,590	281.785,496	175.999,559

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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	-3.410,52	7.938,62
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-3.410,52	7.938,62
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-814.385,63	67.144,68
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-814.385,63	67.144,68
Risultato gestione strumenti finanziari	-817.796,15	75.083,30
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	-817.796,15	75.083,30
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-817.796,15	75.083,30
H. ONERI DI GESTIONE	-68.528,49	-61.626,43
H1. Commissione di gestione	-64.968,45	-58.061,73
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-709,00	-709,62
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-886.324,64	13.456,87

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-2,58	Volatilità della gestione	2,02
Rendimento del benchmark	-2,11	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,47	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	216.345.238,36	98,46	218.748.546,24	98,38
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.	216.345.238,36	98,46	218.748.546,24	98,38
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	3.480.457,31	1,59	3.832.375,64	1,72
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-104.666,91	-0,05	-219.360,94	-0,10
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	219.721.028,76	100,00	222.361.560,94	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-10.902,27	100,00	-10.018,22	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	3,86	-815,08	8,14
M3. Spese revisione rendiconto	-5.667,00	51,98	-5.548,00	55,38
M4. Commissione di gestione	-4.814,88	44,16	-3.655,14	36,48
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-10.902,27	100,00	-10.018,22	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	219.710.126,49		222.351.542,72	
Numero delle quote in circolazione	29.069.609,570		28.882.661,635	
Valore unitario delle quote	7,558		7,698	

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.020.003,762	1.598.284,719	748.941,879	360.488,126
Quote rimborsate	987.407,628	1.571.341,546	619.969,384	362.051,993

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROBOND OPPORTUNITA'
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2018

	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	461.307,02	469.580,58
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.	461.307,02	469.580,58
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-346.559,40	-278.562,44
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-346.559,40	-278.562,44
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-3.900.470,82	-7.325.702,28
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-3.900.470,82	-7.325.702,28
Risultato gestione strumenti finanziari	-3.785.723,20	-7.134.684,14
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	-3.785.723,20	-7.134.684,14
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-3.785.723,20	-7.134.684,14
H. ONERI DI GESTIONE	-448.306,12	-451.294,53
H1. Commissione di gestione	-440.204,08	-442.937,30
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-5.251,00	-5.502,15
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-4.234.029,32	-7.585.978,67

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-1,82	Volatilità della gestione	2,15
Rendimento del benchmark	-0,13	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,69	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	161.175.571,83	98,17	162.699.793,60	98,62
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.	161.175.571,83	98,17	162.699.793,60	98,62
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	3.117.722,12	1,90	2.420.673,91	1,47
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-117.651,75	-0,07	-148.959,62	-0,09
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	164.175.642,20	100,00	164.971.507,89	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-8.219,54	100,00	-7.565,85	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	5,11	-815,08	10,77
M3. Spese revisione rendiconto	-4.200,00	51,10	-4.039,00	53,39
M4. Commissione di gestione	-3.599,15	43,79	-2.711,77	35,84
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-8.219,54	100,00	-7.565,85	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	164.167.422,66		164.963.942,04	
Numero delle quote in circolazione		23.338.261,458		23.117.193,124
Valore unitario delle quote		7,034		7,135

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.181.596,709	2.001.194,394	848.473,017	317.666,972
Quote rimborsate	1.156.019,881	1.965.834,919	711.299,866	294.708,092

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	358.788,03	362.914,38
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.	358.788,03	362.914,38
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-245.652,58	-130.192,21
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-245.652,58	-130.192,21
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-2.246.710,97	-3.650.831,88
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-2.246.710,97	-3.650.831,88
Risultato gestione strumenti finanziari	-2.133.575,52	-3.418.109,71
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	-2.133.575,52	-3.418.109,71
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-2.133.575,52	-3.418.109,71
H. ONERI DI GESTIONE	-333.861,29	-332.852,03
H1. Commissione di gestione	-327.112,25	-325.990,34
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-3.898,00	-4.006,61
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-2.467.436,81	-3.750.961,74

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-1,42	Volatilità della gestione	1,90
Rendimento del benchmark	-0,77	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,65	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	174.917.438,23	97,09	173.601.373,96	98,04
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.	174.917.438,23	97,09	173.601.373,96	98,04
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	5.785.537,29	3,21	3.606.977,63	2,03
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-542.512,53	-0,30	-132.482,46	-0,07
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	180.160.462,99	100,00	177.075.869,13	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-8.850,88	100,00	-7.965,82	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	4,75	-815,08	10,23
M3. Spese revisione rendiconto	-4.481,00	50,63	-4.240,00	53,23
M4. Commissione di gestione	-3.949,49	44,62	-2.910,74	36,54
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-8.850,88	100,00	-7.965,82	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		180.151.612,11		177.067.903,31
Numero delle quote in circolazione		26.542.721,139		25.767.261,864
Valore unitario delle quote		6,787		6,871

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	2.163.960,736	3.617.548,788	1.309.083,973	563.023,040
Quote rimborsate	1.750.940,926	3.245.430,346	1.115.491,120	766.294,870

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	388.592,54	365.332,83
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.	388.592,54	365.332,83
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-32.880,78	-166.280,60
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-32.880,78	-166.280,60
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-2.367.267,28	-2.072.287,77
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-2.367.267,28	-2.072.287,77
Risultato gestione strumenti finanziari	-2.011.555,52	-1.873.235,54
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	-2.011.555,52	-1.873.235,54
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-2.011.555,52	-1.873.235,54
H. ONERI DI GESTIONE	-366.770,38	-351.279,71
H1. Commissione di gestione	-359.755,34	-344.217,11
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4.164,00	-4.207,52
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-2.378.325,90	-2.224.515,25

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-1,22	Volatilità della gestione	1,51
Rendimento del benchmark	-1,04	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,18	Volatilità dichiarata ***	0,00 / 1,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	1.860.587.333,63	98,72	2.258.987.283,95	99,53
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.	1.860.587.333,63	98,72	2.258.987.283,95	99,53
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	25.291.318,33	1,34	18.961.540,39	0,83
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-1.074.414,37	-0,06	-8.216.743,78	-0,36
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	1.884.804.237,59	100,00	2.269.732.080,56	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-263.470,29	100,00	-247.401,00	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	0,16	-815,08	0,33
M3. Spese revisione rendiconto	-57.904,00	21,98	-60.041,00	24,27
M4. Commissione di gestione	-205.145,90	77,86	-186.544,92	75,40
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-263.470,29	100,00	-247.401,00	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		1.884.540.767,30		2.269.484.679,56
Numero delle quote in circolazione		420.721.323,459		447.887.126,045
Valore unitario delle quote		4,479		5,067

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	5.847.326,529	5.767.508,661	5.350.859,794	6.728.019,435
Quote rimborsate	14.703.526,485	11.698.654,810	10.970.261,319	13.487.074,391

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-1.805.759,06	15.088.771,60
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-1.805.759,06	15.088.771,60
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-225.284.477,00	109.375.498,99
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-225.284.477,00	109.375.498,99
Risultato gestione strumenti finanziari	-227.090.236,06	124.464.270,59
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	-227.090.236,06	124.464.270,59
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-227.090.236,06	124.464.270,59
H. ONERI DI GESTIONE	-21.705.158,77	-23.079.827,19
H1. Commissione di gestione	-21.648.899,73	-23.017.383,44
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-53.408,00	-59.588,67
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-248.795.394,83	101.384.443,40

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-11,60	Volatilità della gestione	11,64
Rendimento del benchmark	-8,82	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,78	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	683.104.230,70	99,17	798.415.570,56	99,38
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.	683.104.230,70	99,17	798.415.570,56	99,38
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	6.220.546,54	0,90	7.444.044,85	0,93
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-484.862,80	-0,07	-2.468.790,10	-0,31
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	688.839.914,44	100,00	803.390.825,31	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-95.865,26	100,00	-87.833,20	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	0,44	-815,08	0,93
M3. Spese revisione rendiconto	-20.472,00	21,35	-20.989,00	23,90
M4. Commissione di gestione	-74.972,87	78,21	-66.029,12	75,17
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-95.865,26	100,00	-87.833,20	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	688.744.049,18		803.302.992,11	
Numero delle quote in circolazione	139.821.955,488		145.305.613,916	
Valore unitario delle quote	4,925		5,528	

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	2.682.860,275	2.451.461,803	2.280.803,365	3.065.128,223
Quote rimborsate	4.335.876,579	3.739.433,961	3.634.549,977	4.254.051,577

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-396.403,07	4.209.300,95
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-396.403,07	4.209.300,95
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-76.268.529,36	31.253.835,04
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-76.268.529,36	31.253.835,04
Risultato gestione strumenti finanziari	-76.664.932,43	35.463.135,99
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	-76.664.932,43	35.463.135,99
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-76.664.932,43	35.463.135,99
H. ONERI DI GESTIONE	-7.800.092,13	-8.103.228,69
H1. Commissione di gestione	-7.778.341,09	-8.079.540,20
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-18.900,00	-20.833,41
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-84.465.024,56	27.359.907,30

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-10,91	Volatilità della gestione	11,10
Rendimento del benchmark	-8,04	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,87	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	84.150.460,49	95,45	78.882.492,29	98,80
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.	84.150.460,49	95,45	78.882.492,29	98,80
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	4.613.805,09	5,23	1.804.954,93	2,26
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-600.320,00	-0,68	-844.154,32	-1,06
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	88.163.945,58	100,00	79.843.292,90	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-9.202,23	100,00	-7.266,59	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	4,57	-815,08	11,22
M3. Spese revisione rendiconto	-2.026,00	22,02	-1.858,00	25,57
M4. Commissione di gestione	-6.755,84	73,41	-4.593,51	63,21
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-9.202,23	100,00	-7.266,59	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		88.154.743,35		79.836.026,31
Numero delle quote in circolazione		14.488.796,246		12.703.682,370
Valore unitario delle quote		6,084		6,284

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.524.681,497	1.319.757,512	1.312.916,373	1.931.036,431
Quote rimborsate	1.033.034,901	1.034.260,813	999.316,507	1.236.665,716

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-18.904,67	15.582,55
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-18.904,67	15.582,55
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-2.185.454,50	186.054,78
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-2.185.454,50	186.054,78
Risultato gestione strumenti finanziari	-2.204.359,17	201.637,33
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	-2.204.359,17	201.637,33
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-2.204.359,17	201.637,33
H. ONERI DI GESTIONE	-595.201,87	-540.791,80
H1. Commissione di gestione	-590.463,83	-536.092,17
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.887,00	-1.844,55
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-2.799.561,04	-339.154,47

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-3,18	Volatilità della gestione	2,03
Rendimento del benchmark	-2,11	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,07	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	549.675.094,30	98,59	546.803.581,83	98,63
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.	549.675.094,30	98,59	546.803.581,83	98,63
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	8.219.727,30	1,47	9.400.528,97	1,69
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-333.738,77	-0,06	-1.800.382,96	-0,32
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	557.561.082,83	100,00	554.403.727,84	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-39.005,69	100,00	-32.552,45	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	1,08	-815,08	2,50
M3. Spese revisione rendiconto	-14.149,00	36,27	-13.511,00	41,51
M4. Commissione di gestione	-24.436,30	62,65	-18.226,37	55,99
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-39.005,69	100,00	-32.552,45	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		557.522.077,14		554.371.175,39
Numero delle quote in circolazione		76.478.115,811		74.471.100,001
Valore unitario delle quote		7,289		7,444

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	3.472.499,329	2.422.347,637	2.823.733,857	2.876.873,717
Quote rimborsate	2.386.041,969	2.233.276,013	1.952.792,103	3.016.328,645

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.171.899,01	1.145.499,58
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.	1.171.899,01	1.145.499,58
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-792.068,10	-580.961,32
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-792.068,10	-580.961,32
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-9.824.448,52	-18.082.726,14
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-9.824.448,52	-18.082.726,14
Risultato gestione strumenti finanziari	-9.444.617,61	-17.518.187,88
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	-9.444.617,61	-17.518.187,88
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-9.444.617,61	-17.518.187,88
H. ONERI DI GESTIONE	-2.247.154,97	-2.193.484,94
H1. Commissione di gestione	-2.231.166,93	-2.177.224,01
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-13.137,00	-13.405,85
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-11.691.772,58	-19.711.672,82

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-2,08	Volatilità della gestione	2,15
Rendimento del benchmark	-0,13	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,95	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	485.389.678,05	98,36	470.884.092,74	98,85
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.	485.389.678,05	98,36	470.884.092,74	98,85
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	8.514.195,75	1,73	7.266.573,82	1,53
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-429.850,03	-0,09	-1.789.391,18	-0,38
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	493.474.023,77	100,00	476.361.275,38	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-28.769,71	100,00	-23.807,61	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	1,46	-815,08	3,42
M3. Spese revisione rendiconto	-12.122,00	42,14	-11.247,00	47,24
M4. Commissioni di gestione	-16.227,32	56,40	-11.745,53	49,34
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-28.769,71	100,00	-23.807,61	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		493.445.254,06		476.337.467,77
Numero delle quote in circolazione		72.251.799,163		68.629.467,744
Valore unitario delle quote		6,829		6,940

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	3.869.249,696	3.002.652,657	3.369.990,901	3.899.217,699
Quote rimborsate	2.314.584,428	2.414.995,674	2.380.290,196	3.408.909,236

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBLIGAZIONARIO MODERAZIONE

SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2018

	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.065.760,73	1.011.474,73
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.	1.065.760,73	1.011.474,73
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-794.109,76	-894.113,24
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-794.109,76	-894.113,24
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-6.586.734,80	-9.717.932,78
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-6.586.734,80	-9.717.932,78
Risultato gestione strumenti finanziari	-6.315.083,83	-9.600.571,29
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	-6.315.083,83	-9.600.571,29
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-6.315.083,83	-9.600.571,29
H. ONERI DI GESTIONE	-1.472.077,72	-1.397.734,92
H1. Commissione di gestione	-1.457.946,68	-1.383.718,36
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-11.280,00	-11.161,48
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-7.787.161,55	-10.998.306,21

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-1,60	Volatilità della gestione	1,89
Rendimento del benchmark	-0,77	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,83	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	502.827.452,11	96,25	474.721.038,80	98,47
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.	502.827.452,11	96,25	474.721.038,80	98,47
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	21.717.481,12	4,16	10.381.584,37	2,15
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-2.141.127,55	-0,41	-3.010.382,69	-0,62
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	522.403.805,68	100,00	482.092.240,48	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-24.061,57	100,00	-19.800,66	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	1,74	-815,08	4,12
M3. Spese revisione rendiconto	-12.189,00	50,66	-11.061,00	55,86
M4. Commissione di gestione	-11.452,18	47,60	-7.924,58	40,02
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-24.061,57	100,00	-19.800,66	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	522.379.744,11		482.072.439,82	
Numero delle quote in circolazione		78.796.783,766		71.765.451,081
Valore unitario delle quote		6,629		6,717

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	5.993.077,811	4.751.126,035	4.676.610,715	5.959.288,242
Quote rimborsate	3.580.228,322	3.250.506,993	3.524.192,193	3.993.842,610

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBLIGAZIONARIO LIQUIDITA'

SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2018

	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.084.110,83	984.118,72
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.	1.084.110,83	984.118,72
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-61.091,35	-453.739,20
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-61.091,35	-453.739,20
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-6.532.606,14	-5.522.467,57
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-6.532.606,14	-5.522.467,57
Risultato gestione strumenti finanziari	-5.509.586,66	-4.992.088,05
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	-5.509.586,66	-4.992.088,05
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-5.509.586,66	-4.992.088,05
H. ONERI DI GESTIONE	-1.020.833,19	-933.411,83
H1. Commissione di gestione	-1.006.621,15	-919.576,78
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-11.361,00	-10.979,97
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-6.530.419,85	-5.925.499,88

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-1,31	Volatilità della gestione	1,50
Rendimento del benchmark	-1,04	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,27	Volatilità dichiarata ***	0,00 / 1,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	35.564.195,73	98,46	40.217.513,54	98,42
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.	35.564.195,73	98,46	40.217.513,54	98,42
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	590.219,26	1,63	727.004,85	1,78
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-32.476,33	-0,09	-82.390,07	-0,20
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	36.121.938,66	100,00	40.862.128,32	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-2.643,60	100,00	-2.890,59	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	15,90	-815,08	28,20
M3. Spese revisione rendiconto	-1.040,00	39,34	-1.068,00	36,95
M4. Commissioni di gestione	-1.183,21	44,76	-1.007,51	34,85
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-2.643,60	100,00	-2.890,59	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		36.119.295,06		40.859.237,73
Numero delle quote in circolazione		5.907.679,926		6.284.089,726
Valore unitario delle quote		6,113		6,502

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	94.599,845	65.944,128	45.124,111	47.888,404
Quote rimborsate	174.162,977	192.462,022	148.884,467	114.456,822

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-33.370,97	23.310,43
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-33.370,97	23.310,43
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-2.154.206,77	331.461,17
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-2.154.206,77	331.461,17
Risultato gestione strumenti finanziari	-2.187.577,74	354.771,60
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	-2.187.577,74	354.771,60
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-2.187.577,74	354.771,60
H. ONERI DI GESTIONE	-121.600,50	-127.369,21
H1. Commissione di gestione	-117.789,46	-123.454,27
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-960,00	-1.059,86
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-2.309.178,24	227.402,39

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-5,98	Volatilità della gestione	6,52
Rendimento del benchmark	-4,09	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,89	Volatilità dichiarata ***	8,00 / 15,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	98.210.799,15	98,90	121.366.577,96	99,30
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.	98.210.799,15	98,90	121.366.577,96	99,30
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.197.324,90	1,21	1.013.968,67	0,83
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-103.267,04	-0,10	-159.888,63	-0,13
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	99.304.857,01	100,00	122.220.658,00	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-8.392,35	100,00	-8.664,38	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	5,01	-815,08	9,41
M3. Spese revisione rendiconto	-3.110,00	37,06	-3.329,00	38,42
M4. Commissione di gestione	-4.861,96	57,93	-4.520,30	52,17
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-8.392,35	100,00	-8.664,38	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		99.296.464,66		122.211.993,62
Numero delle quote in circolazione		19.463.891,948		21.296.076,765
Valore unitario delle quote		5,101		5,738

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	128.892,003	138.764,090	125.350,201	128.745,571
Quote rimborsate	729.674,151	698.782,140	444.872,296	480.608,095

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-79.219,37	932.391,56
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-79.219,37	932.391,56
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-11.877.584,96	5.124.774,91
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-11.877.584,96	5.124.774,91
Risultato gestione strumenti finanziari	-11.956.804,33	6.057.166,47
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	-11.956.804,33	6.057.166,47
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-11.956.804,33	6.057.166,47
H. ONERI DI GESTIONE	-523.666,03	-570.694,76
H1. Commissione di gestione	-517.954,99	-564.536,23
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.860,00	-3.303,45
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-12.480.470,36	5.486.471,71

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-11,10	Volatilità della gestione	11,81
Rendimento del benchmark	-8,82	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,28	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	24.679.446,76	98,46	29.137.872,99	99,09
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.	24.679.446,76	98,46	29.137.872,99	99,09
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	385.939,65	1,54	333.042,74	1,13
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-20,24		-65.722,26	-0,22
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	25.065.366,17	100,00	29.405.193,47	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-2.126,04	100,00	-2.460,93	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	19,77	-815,08	33,12
M3. Spese revisione rendiconto	-749,00	35,23	-800,00	32,51
M4. Commissioni di gestione	-956,65	45,00	-845,85	34,37
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-2.126,04	100,00	-2.460,93	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		25.063.240,13		29.402.732,54
Numero delle quote in circolazione		4.393.150,322		4.752.405,091
Valore unitario delle quote		5,705		6,186

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	30.845,532	23.972,347	28.848,121	29.680,088
Quote rimborsate	116.023,874	168.444,532	80.160,097	107.972,354

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-46.575,28	55.081,33
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-46.575,28	55.081,33
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-1.984.139,20	441.963,63
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-1.984.139,20	441.963,63
Risultato gestione strumenti finanziari	-2.030.714,48	497.044,96
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	-2.030.714,48	497.044,96
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-2.030.714,48	497.044,96
H. ONERI DI GESTIONE	-101.368,81	-109.876,51
H1. Commissione di gestione	-97.828,77	-106.227,70
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-689,00	-793,73
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-2.132.083,29	387.168,45

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-7,78	Volatilità della gestione	8,21
Rendimento del benchmark	-5,65	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,13	Volatilità dichiarata ***	15,00 / 20,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	3.870.690,55	97,85	4.335.540,54	97,18
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.	3.870.690,55	97,85	4.335.540,54	97,18
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	85.225,54	2,15	126.324,93	2,83
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare			-392,65	-0,01
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	3.955.916,09	100,00	4.461.472,82	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-620,92	100,00	-1.007,40	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	67,70	-815,08	80,91
M3. Spese revisione rendiconto	-114,00	18,36	-119,00	11,81
M4. Commissioni di gestione	-86,53	13,94	-73,32	7,28
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-620,92	100,00	-1.007,40	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		3.955.295,17		4.460.465,42
Numero delle quote in circolazione		664.807,775		719.771,062
Valore unitario delle quote		5,949		6,197

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	20.031,300	2.653,571	30.508,928	136,562
Quote rimborsate	16.657,440	12.235,121	23.190,486	56.210,601

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	2.236,44	2.326,91
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.	2.236,44	2.326,91
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-8.600,85	38,04
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-8.600,85	38,04
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-152.364,13	-33.104,20
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-152.364,13	-33.104,20
Risultato gestione strumenti finanziari	-158.728,54	-30.739,25
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	-158.728,54	-30.739,25
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-158.728,54	-30.739,25
H. ONERI DI GESTIONE	-11.638,49	-12.110,50
H1. Commissione di gestione	-8.682,45	-9.137,37
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-105,00	-118,05
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-170.367,03	-42.849,75

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-4,00	Volatilità della gestione	3,72
Rendimento del benchmark	-2,56	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,44	Volatilità dichiarata ***	8,00 / 15,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	81.616.012,08	99,37	99.042.640,26	99,27
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.	81.616.012,08	99,37	99.042.640,26	99,27
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	595.710,58	0,73	783.474,85	0,78
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-82.569,62	-0,10	-52.543,93	-0,05
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	82.129.153,04	100,00	99.773.571,18	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-6.975,50	100,00	-7.182,17	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	6,03	-815,08	11,35
M3. Spese revisione rendiconto	-2.532,00	36,30	-2.677,00	37,27
M4. Commissione di gestione	-4.023,11	57,67	-3.690,09	51,38
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-6.975,50	100,00	-7.182,17	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		82.122.177,54		99.766.389,01
Numero delle quote in circolazione		15.158.567,139		16.372.182,794
Valore unitario delle quote		5,417		6,093

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	117.227,504	99.549,975	113.669,585	97.712,271
Quote rimborsate	535.879,524	460.827,876	267.578,416	377.489,174

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-42.705,97	968.448,67
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-42.705,97	968.448,67
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-9.833.714,75	5.418.031,82
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-9.833.714,75	5.418.031,82
Risultato gestione strumenti finanziari	-9.876.420,72	6.386.480,49
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	-9.876.420,72	6.386.480,49
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-9.876.420,72	6.386.480,49
H. ONERI DI GESTIONE	-430.366,18	-463.576,55
H1. Commissione di gestione	-425.183,14	-458.064,94
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.332,00	-2.656,53
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-10.306.786,90	5.922.903,94

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-11,09	Volatilità della gestione	11,68
Rendimento del benchmark	-8,82	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,27	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	9.573.385,36	96,98	9.987.743,88	97,70
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.	9.573.385,36	96,98	9.987.743,88	97,70
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	299.496,69	3,03	235.899,14	2,31
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-1.002,83	-0,01	-705,10	-0,01
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	9.871.879,22	100,00	10.222.937,92	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-841,69	100,00	-1.219,10	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	49,95	-815,08	66,86
M3. Spese revisione rendiconto	-259,00	30,77	-278,00	22,80
M4. Commissione di gestione	-162,30	19,28	-126,02	10,34
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-841,69	100,00	-1.219,10	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		9.871.037,53		10.221.718,82
Numero delle quote in circolazione		1.611.576,073		1.646.377,707
Valore unitario delle quote		6,125		6,208

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	47.227,774	59.594,489	39.939,671	13.795,918
Quote rimborsate	37.421,988	43.638,329	40.538,751	73.760,418

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	18.874,93	19.326,85
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.	18.874,93	19.326,85
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-5.376,19	-15.375,74
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-5.376,19	-15.375,74
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-135.473,30	-120.267,79
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-135.473,30	-120.267,79
Risultato gestione strumenti finanziari	-121.974,56	-116.316,68
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	-121.974,56	-116.316,68
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-121.974,56	-116.316,68
H. ONERI DI GESTIONE	-18.340,31	-18.820,06
H1. Commissione di gestione	-15.251,27	-15.689,19
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-238,00	-275,79
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	-11,39	
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi	-11,39	
Utile/perdita della gestione del Fondo	-140.326,26	-135.136,74

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-1,34	Volatilità della gestione	1,36
Rendimento del benchmark	-0,64	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,70	Volatilità dichiarata ***	0,00 / 1,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	71.208.364,16	99,32	85.538.202,46	99,56
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.	71.208.364,16	99,32	85.538.202,46	99,56
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	550.360,55	0,77	737.770,63	0,86
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-66.454,07	-0,09	-360.510,70	-0,42
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	71.692.270,64	100,00	85.915.462,39	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-6.120,49	100,00	-6.376,63	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	6,87	-815,08	12,78
M3. Spese revisione rendiconto	-2.193,00	35,83	-2.384,00	37,39
M4. Commissione di gestione	-3.507,10	57,30	-3.177,55	49,83
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-6.120,49	100,00	-6.376,63	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		71.686.150,15		85.909.085,76
Numero delle quote in circolazione		13.928.707,070		15.136.923,959
Valore unitario delle quote		5,146		5,675

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	98.601,658	77.784,184	99.965,650	87.911,885
Quote rimborsate	476.344,523	416.763,570	261.538,476	417.833,697

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-344.188,29	283.975,17
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-344.188,29	283.975,17
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-6.682.254,28	3.266.469,82
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-6.682.254,28	3.266.469,82
Risultato gestione strumenti finanziari	-7.026.442,57	3.550.444,99
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	-7.026.442,57	3.550.444,99
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-7.026.442,57	3.550.444,99
H. ONERI DI GESTIONE	-374.253,88	-404.074,50
H1. Commissione di gestione	-369.387,84	-398.853,54
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.015,00	-2.365,88
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-7.400.696,45	3.146.370,49

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-9,32	Volatilità della gestione	11,91
Rendimento del benchmark	-8,82	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,50	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI				
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.				
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	127.920,00	84,71	273.592,40	93,47
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)	127.920,00	84,71	273.592,40	93,47
C1.1. Opzioni su titoli azionari	127.920,00	84,71	273.592,40	93,47
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	23.094,95	15,29	19.155,45	6,54
E. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare			-36,89	-0,01
G. MUTUI E 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 retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	151.014,95	100,00	292.710,96	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-491,35	100,00	-946,03	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	85,56	-815,08	86,16
M3. Spese revisione rendiconto	-7,00	1,42	-7,00	0,74
M4. Commissioni di gestione	-63,96	13,02	-123,95	13,10
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-491,35	100,00	-946,03	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		150.523,60		291.764,93
Numero delle quote in circolazione		61.696,921		82.712,427
Valore unitario delle quote		2,439		3,527

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse				
Quote rimborsate	6.733,960	21,920	1.983,947	12.275,679

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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		
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.		
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.		
Risultato gestione strumenti finanziari		
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
B1. RISULTATI REALIZZATI	-49.042,40	23.177,00
B1.1. Su strumenti negoziati	-49.042,40	23.177,00
B1.2. Su strumenti non negoziati		
B2. RISULTATI NON REALIZZATI	-25.740,00	-1.907,60
B2.1. Su strumenti negoziati	-25.740,00	-1.907,60
B2.2. Su strumenti non negoziati		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati	-74.782,40	21.269,40
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	-74.782,40	21.269,40
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-74.782,40	21.269,40
H. ONERI DI GESTIONE	-3.975,71	-4.384,55
H1. Commissione di gestione	-1.117,67	-1.522,56
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-7,00	-6,91
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-78.758,11	16.884,85

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	-30,85	Volatilità della gestione	13,76
		Volatilità dichiarata	25,00 / 100,00

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	378.589.210,56	98,42	440.546.431,52	99,25
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.	378.589.210,56	98,42	440.546.431,52	99,25
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	5.520.237,98	1,43	3.875.327,63	0,88
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-90.217,67	-0,02	-914.618,48	-0,21
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	659.121,97	0,17	363.847,66	0,08
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	659.121,97	0,17	363.847,66	0,08
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	659.121,97	0,17	363.847,66	0,08
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	384.678.352,84	100,00	443.870.988,33	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-95.439,56	100,00	-84.950,90	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	0,44	-815,08	0,96
M3. Spese revisione rendiconto	-11.287,00	11,83	-11.176,00	13,16
M4. Commissione di gestione	-83.732,17	87,73	-72.959,82	85,88
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-95.439,56	100,00	-84.950,90	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		384.582.913,28		443.786.037,43
Numero delle quote in circolazione		70.521.227,114		71.910.724,909
Valore unitario delle quote		5,453		6,171

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.219.818,388	1.194.426,180	1.094.013,584	1.395.457,513
Quote rimborsate	2.206.118,168	1.326.994,012	1.053.631,821	1.706.469,459

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZAZIONI	-727.428,16	2.244.638,32
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-727.428,16	2.244.638,32
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-45.474.179,91	21.521.341,67
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-45.474.179,91	21.521.341,67
Risultato gestione strumenti finanziari	-46.201.608,07	23.765.979,99
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	-46.201.608,07	23.765.979,99
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-46.201.608,07	23.765.979,99
H. ONERI DI GESTIONE	-8.638.854,94	-8.787.682,96
H1. Commissione di gestione	-8.625.553,90	-8.773.732,51
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-10.450,00	-11.095,37
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	4.114.560,34	4.191.180,15
I1. Altri ricavi	4.114.560,34	4.191.180,15
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-50.725.902,67	19.169.477,18

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-11,64	Volatilità della gestione	11,63
Rendimento del benchmark	-8,82	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,82	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	100.472.725,70	98,56	111.867.323,04	98,98
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.	100.472.725,70	98,56	111.867.323,04	98,98
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.362.246,55	1,33	1.245.771,40	1,10
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-65.438,84	-0,06	-177.467,82	-0,16
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	168.658,59	0,17	90.179,30	0,08
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	168.658,59	0,17	90.179,30	0,08
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	168.658,59	0,17	90.179,30	0,08
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	101.938.192,00	100,00	113.025.805,92	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-24.924,44	100,00	-21.734,80	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	1,69	-815,08	3,75
M3. Spese revisione rendiconto	-2.869,00	11,51	-2.806,00	12,91
M4. Commissione di gestione	-21.635,05	86,80	-18.113,72	83,34
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-24.924,44	100,00	-21.734,80	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		101.913.267,56		113.004.071,12
Numero delle quote in circolazione		18.181.305,277		17.970.852,103
Valore unitario delle quote		5,605		6,288

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	497.079,598	392.977,567	342.924,733	541.772,510
Quote rimborsate	537.726,625	341.430,536	226.830,077	458.313,996

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-30.258,35	480.342,12
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-30.258,35	480.342,12
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-11.212.413,43	4.388.232,75
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-11.212.413,43	4.388.232,75
Risultato gestione strumenti finanziari	-11.242.671,78	4.868.574,87
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	-11.242.671,78	4.868.574,87
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-11.242.671,78	4.868.574,87
H. ONERI DI GESTIONE	-2.188.697,99	-2.164.412,61
H1. Commissione di gestione	-2.183.187,95	-2.158.771,68
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.659,00	-2.785,85
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.039.390,41	1.028.055,62
I1. Altri ricavi	1.039.390,41	1.028.055,62
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-12.391.979,36	3.732.217,88

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-10,86	Volatilità della gestione	11,04
Rendimento del benchmark	-8,04	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,82	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	8.254.673,16	94,41	7.884.331,69	95,83
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.	8.254.673,16	94,41	7.884.331,69	95,83
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	517.405,09	5,92	414.461,63	5,04
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-35.324,37	-0,40	-74.061,37	-0,90
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	6.190,94	0,07	2.697,77	0,03
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	6.190,94	0,07	2.697,77	0,03
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	6.190,94	0,07	2.697,77	0,03
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	8.742.944,82	100,00	8.227.429,72	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-1.725,95	100,00	-1.782,63	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	24,36	-815,08	45,72
M3. Spese revisione rendiconto	-205,00	11,88	-190,00	10,66
M4. Commissioni di gestione	-1.100,56	63,76	-777,55	43,62
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-1.725,95	100,00	-1.782,63	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		8.741.218,87		8.225.647,09
Numero delle quote in circolazione		1.633.284,949		1.487.324,530
Valore unitario delle quote		5,351		5,530

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	187.731,587	90.779,372	68.933,353	186.881,026
Quote rimborsate	134.663,837	84.209,920	47.191,822	122.299,340

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-910,58	195,53
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-910,58	195,53
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-216.918,20	19.590,43
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-216.918,20	19.590,43
Risultato gestione strumenti finanziari	-217.828,78	19.785,96
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	-217.828,78	19.785,96
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-217.828,78	19.785,96
H. ONERI DI GESTIONE	-101.046,80	-92.124,29
H1. Commissione di gestione	-98.004,76	-89.080,68
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-191,00	-188,53
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	35.372,01	30.103,08
I1. Altri ricavi	35.372,01	30.103,08
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-283.503,57	-42.235,25

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-3,24	Volatilità della gestione	2,02
Rendimento del benchmark	-2,11	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,13	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	68.202.243,66	97,68	63.923.769,30	97,73
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.	68.202.243,66	97,68	63.923.769,30	97,73
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.535.529,28	2,20	1.587.897,41	2,43
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-7.782,00	-0,01	-159.053,18	-0,24
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	90.375,94	0,13	53.298,02	0,08
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	90.375,94	0,13	53.298,02	0,08
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	90.375,94	0,13	53.298,02	0,08
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	69.820.366,88	100,00	65.405.911,55	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-10.495,05	100,00	-8.243,12	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	4,00	-815,08	9,89
M3. Spese revisione rendiconto	-1.660,00	15,82	-1.515,00	18,38
M4. Commissione di gestione	-8.414,66	80,18	-5.913,04	71,73
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-10.495,05	100,00	-8.243,12	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		69.809.871,83		65.397.668,43
Numero delle quote in circolazione		12.184.162,523		11.182.323,474
Valore unitario delle quote		5,729		5,848

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	715.502,856	438.397,806	358.160,966	615.617,724
Quote rimborsate	366.846,685	232.140,166	121.058,920	405.794,532

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	143.223,70	132.065,47
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.	143.223,70	132.065,47
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-98.216,87	-85.774,73
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-98.216,87	-85.774,73
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-1.159.649,52	-2.021.781,98
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-1.159.649,52	-2.021.781,98
Risultato gestione strumenti finanziari	-1.114.642,69	-1.975.491,24
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	-1.114.642,69	-1.975.491,24
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-1.114.642,69	-1.975.491,24
H. ONERI DI GESTIONE	-751.158,13	-694.287,76
H1. Commissione di gestione	-746.760,09	-689.928,93
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.547,00	-1.503,75
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	485.676,57	449.000,37
I1. Altri ricavi	485.676,57	449.000,37
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-1.380.124,25	-2.220.778,63

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-2,03	Volatilità della gestione	2,14
Rendimento del benchmark	-0,13	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,90	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	61.110.428,18	97,88	55.089.686,76	97,29
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.	61.110.428,18	97,88	55.089.686,76	97,29
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.259.528,10	2,02	1.643.058,27	2,90
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-7.506,36	-0,01	-145.701,57	-0,26
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	66.205,33	0,11	40.886,28	0,07
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	66.205,33	0,11	40.886,28	0,07
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	66.205,33	0,11	40.886,28	0,07
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	62.428.655,25	100,00	56.627.929,74	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-8.006,91	100,00	-6.250,75	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	5,25	-815,08	13,04
M3. Spese revisione rendiconto	-1.428,00	17,83	-1.247,00	19,95
M4. Commissione di gestione	-6.158,52	76,92	-4.188,67	67,01
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-8.006,91	100,00	-6.250,75	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		62.420.648,34		56.621.678,99
Numero delle quote in circolazione		11.045.079,045		9.858.883,273
Valore unitario delle quote		5,651		5,743

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	754.805,595	431.694,101	391.149,311	699.120,790
Quote rimborsate	340.935,568	246.606,492	130.306,673	372.725,292

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	131.974,94	115.756,33
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.	131.974,94	115.756,33
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-89.437,52	-86.840,48
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-89.437,52	-86.840,48
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-789.821,06	-1.128.038,47
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-789.821,06	-1.128.038,47
Risultato gestione strumenti finanziari	-747.283,64	-1.099.122,62
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	-747.283,64	-1.099.122,62
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-747.283,64	-1.099.122,62
H. ONERI DI GESTIONE	-540.596,49	-482.460,23
H1. Commissione di gestione	-536.411,45	-478.367,17
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.334,00	-1.237,98
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	352.627,65	315.517,20
I1. Altri ricavi	352.627,65	315.517,20
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-935.252,48	-1.266.065,65

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-1,60	Volatilità della gestione	1,87
Rendimento del benchmark	-0,77	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,83	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	64.739.433,12	96,45	56.987.132,47	96,83
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.	64.739.433,12	96,45	56.987.132,47	96,83
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	2.398.147,85	3,57	2.066.553,00	3,51
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-65.095,69	-0,10	-236.737,87	-0,40
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	52.191,33	0,08	33.688,36	0,06
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	52.191,33	0,08	33.688,36	0,06
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	52.191,33	0,08	33.688,36	0,06
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	67.124.676,61	100,00	58.850.635,96	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-7.410,44	100,00	-5.750,66	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	5,67	-815,08	14,17
M3. Spese revisione rendiconto	-1.472,00	19,87	-1.308,00	22,75
M4. Commissione di gestione	-5.518,05	74,46	-3.627,58	63,08
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-7.410,44	100,00	-5.750,66	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		67.117.266,17		58.844.885,30
Numero delle quote in circolazione		12.308.418,744		10.634.393,416
Valore unitario delle quote		5,452		5,533

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	963.054,910	554.773,318	504.467,333	1.035.026,417
Quote rimborsate	481.847,884	264.649,879	223.867,913	412.930,974

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	135.604,40	117.474,82
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.	135.604,40	117.474,82
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-12.582,42	-43.749,70
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-12.582,42	-43.749,70
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-808.284,36	-658.862,03
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-808.284,36	-658.862,03
Risultato gestione strumenti finanziari	-685.262,38	-585.136,91
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	-685.262,38	-585.136,91
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-685.262,38	-585.136,91
H. ONERI DI GESTIONE	-474.685,36	-416.197,27
H1. Commissione di gestione	-470.460,32	-412.043,72
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.374,00	-1.298,47
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	261.899,01	245.594,58
I1. Altri ricavi	261.899,01	245.594,58
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-898.048,73	-755.739,60

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-1,46	Volatilità della gestione	1,49
Rendimento del benchmark	-1,04	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,42	Volatilità dichiarata ***	0,01 / 0,49

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	125.295.388,52	97,98	120.317.465,81	98,33
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.	125.295.388,52	97,98	120.317.465,81	98,33
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	2.515.351,94	1,97	2.334.218,45	1,91
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-102.601,67	-0,08	-365.516,40	-0,30
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	165.305,61	0,13	78.121,71	0,06
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	165.305,61	0,13	78.121,71	0,06
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	165.305,61	0,13	78.121,71	0,06
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	127.873.444,40	100,00	122.364.289,57	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-18.880,06	100,00	-14.426,55	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	2,23	-815,08	5,65
M3. Spese revisione rendiconto	-3.103,00	16,44	-2.549,00	17,67
M4. Commissione di gestione	-15.356,67	81,33	-11.062,47	76,68
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-18.880,06	100,00	-14.426,55	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	127.854.564,34		122.349.863,02	
Numero delle quote in circolazione		20.910.156,201		18.801.214,923
Valore unitario delle quote		6,114		6,507

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	969.145,777	1.053.095,430	838.435,845	1.101.079,567
Quote rimborsate	419.055,706	441.650,745	444.293,989	547.814,901

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-158.419,30	-5.591,53
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-158.419,30	-5.591,53
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-7.482.850,71	925.725,78
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-7.482.850,71	925.725,78
Risultato gestione strumenti finanziari	-7.641.270,01	920.134,25
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	-7.641.270,01	920.134,25
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-7.641.270,01	920.134,25
H. ONERI DI GESTIONE	-1.418.227,62	-1.246.947,96
H1. Commissione di gestione	-1.412.464,58	-1.241.560,11
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.912,00	-2.532,77
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	958.437,61	840.149,44
I1. Altri ricavi	958.437,61	840.149,44
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-8.101.060,02	513.335,73

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-6,04	Volatilità della gestione	6,41
Rendimento del benchmark	-4,09	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,95	Volatilità dichiarata ***	5,00 / 24,99

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	193.564.967,90	98,98	212.525.436,38	98,98
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.	193.564.967,90	98,98	212.525.436,38	98,98
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.921.678,54	0,98	2.348.130,88	1,10
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-261.121,02	-0,13	-345.114,45	-0,16
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	336.828,61	0,17	178.070,12	0,08
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	336.828,61	0,17	178.070,12	0,08
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	336.828,61	0,17	178.070,12	0,08
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	195.562.354,03	100,00	214.706.522,93	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-33.523,44	100,00	-29.022,93	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	1,25	-815,08	2,81
M3. Spese revisione rendiconto	-5.444,00	16,24	-5.268,00	18,15
M4. Commissione di gestione	-27.659,05	82,51	-22.939,85	79,04
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-33.523,44	100,00	-29.022,93	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		195.528.830,59		214.677.500,00
Numero delle quote in circolazione		32.653.019,556		31.925.916,037
Valore unitario delle quote		5,988		6,724

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	996.263,324	1.024.366,684	1.005.236,591	1.131.424,811
Quote rimborsate	983.285,245	969.650,152	752.555,962	724.696,532

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-98.959,85	1.440.035,47
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-98.959,85	1.440.035,47
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-23.110.849,13	8.839.673,76
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-23.110.849,13	8.839.673,76
Risultato gestione strumenti finanziari	-23.209.808,98	10.279.709,23
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	-23.209.808,98	10.279.709,23
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-23.209.808,98	10.279.709,23
H. ONERI DI GESTIONE	-2.788.171,99	-2.737.423,72
H1. Commissione di gestione	-2.780.271,95	-2.729.338,60
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-5.049,00	-5.230,04
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	2.065.716,80	2.031.395,04
I1. Altri ricavi	2.065.716,80	2.031.395,04
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-23.932.264,17	9.573.680,55

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-10,95	Volatilità della gestione	11,74
Rendimento del benchmark	-8,82	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,13	Volatilità dichiarata ***	12,00 / 24,99

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	62.008.940,74	97,68	62.271.397,92	97,19
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.	62.008.940,74	97,68	62.271.397,92	97,19
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.389.821,79	2,19	1.871.645,95	2,92
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-11.878,08	-0,02	-118.252,91	-0,18
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	94.550,66	0,15	46.800,39	0,07
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	94.550,66	0,15	46.800,39	0,07
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	94.550,66	0,15	46.800,39	0,07
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	63.481.435,11	100,00	64.071.591,35	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-10.349,28	100,00	-8.579,06	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	4,06	-815,08	9,50
M3. Spese revisione rendiconto	-1.621,00	15,66	-1.445,00	16,84
M4. Commissione di gestione	-8.307,89	80,28	-6.318,98	73,66
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-10.349,28	100,00	-8.579,06	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		63.471.085,83		64.063.012,29
Numero delle quote in circolazione		10.258.165,623		9.554.404,476
Valore unitario delle quote		6,187		6,705

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	410.140,298	396.535,936	445.624,506	462.531,277
Quote rimborsate	256.772,740	269.899,180	282.654,330	201.744,620

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-150.848,39	-22.395,19
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-150.848,39	-22.395,19
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-4.857.634,08	1.016.067,98
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-4.857.634,08	1.016.067,98
Risultato gestione strumenti finanziari	-5.008.482,47	993.672,79
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	-5.008.482,47	993.672,79
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-5.008.482,47	993.672,79
H. ONERI DI GESTIONE	-791.356,24	-732.107,88
H1. Commissione di gestione	-786.992,20	-727.817,41
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.513,00	-1.435,39
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	561.271,11	519.431,66
I1. Altri ricavi	561.271,11	519.431,66
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-5.238.567,60	780.996,57

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-7,73	Volatilità della gestione	8,08
Rendimento del benchmark	-5,65	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,08	Volatilità dichiarata ***	12,00 / 24,99

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	66.271.778,15	97,00	66.635.879,12	96,63
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.	66.271.778,15	97,00	66.635.879,12	96,63
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.988.495,07	2,91	2.585.148,21	3,75
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-17.206,03	-0,03	-302.034,33	-0,44
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	76.594,39	0,12	40.770,78	0,06
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	76.594,39	0,12	40.770,78	0,06
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	76.594,39	0,12	40.770,78	0,06
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	68.319.661,58	100,00	68.959.763,78	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-8.147,35	100,00	-6.720,18	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	5,16	-815,08	12,13
M3. Spese revisione rendiconto	-1.749,00	21,47	-1.371,00	20,40
M4. Commissione di gestione	-5.977,96	73,37	-4.534,10	67,47
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-8.147,35	100,00	-6.720,18	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		68.311.514,23		68.953.043,60
Numero delle quote in circolazione		11.369.626,580		11.044.896,738
Valore unitario delle quote		6,008		6,242

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	382.708,061	526.487,309	152.243,056	369.723,523
Quote rimborsate	180.214,240	231.937,172	393.302,819	300.977,876

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	35.611,37	31.858,10
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.	35.611,37	31.858,10
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-75.796,14	4.010,89
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-75.796,14	4.010,89
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-2.473.182,81	-527.778,06
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-2.473.182,81	-527.778,06
Risultato gestione strumenti finanziari	-2.513.367,58	-491.909,07
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	-2.513.367,58	-491.909,07
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-2.513.367,58	-491.909,07
H. ONERI DI GESTIONE	-565.118,32	-519.420,25
H1. Commissione di gestione	-560.621,28	-515.201,80
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.646,00	-1.363,37
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	448.582,75	408.779,24
I1. Altri ricavi	448.582,75	408.779,24
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-2.629.903,15	-602.550,08

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-3,75	Volatilità della gestione	3,65
Rendimento del benchmark	-2,56	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,19	Volatilità dichiarata ***	5,00 / 24,99

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	303.456.326,36	99,06	334.917.564,79	99,04
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.	303.456.326,36	99,06	334.917.564,79	99,04
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	2.590.008,94	0,85	3.355.513,64	1,00
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-231.773,78	-0,08	-397.544,94	-0,12
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	516.943,07	0,17	274.727,37	0,08
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	516.943,07	0,17	274.727,37	0,08
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	516.943,07	0,17	274.727,37	0,08
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	306.331.504,59	100,00	338.150.260,86	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-58.999,99	100,00	-50.896,19	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	0,71	-815,08	1,60
M3. Spese revisione rendiconto	-8.561,00	14,51	-8.394,00	16,49
M4. Commissione di gestione	-50.018,60	84,78	-41.687,11	81,91
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-58.999,99	100,00	-50.896,19	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	306.272.504,60		338.099.364,67	
Numero delle quote in circolazione	52.262.565,813		51.280.475,418	
Valore unitario delle quote	5,860		6,593	

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.496.230,608	1.750.595,342	1.683.232,189	1.833.015,698
Quote rimborsate	1.728.823,814	1.472.031,753	1.305.907,705	1.274.220,170

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-259.759,28	2.159.822,74
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-259.759,28	2.159.822,74
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-36.039.648,83	18.536.732,42
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-36.039.648,83	18.536.732,42
Risultato gestione strumenti finanziari	-36.299.408,11	20.696.555,16
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	-36.299.408,11	20.696.555,16
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-36.299.408,11	20.696.555,16
H. ONERI DI GESTIONE	-5.040.771,66	-4.997.281,20
H1. Commissione di gestione	-5.029.988,62	-4.986.092,04
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-7.932,00	-8.334,08
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	3.177.580,22	3.159.866,04
I1. Altri ricavi	3.177.580,22	3.159.866,04
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-38.162.599,55	18.859.140,00

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-11,12	Volatilità della gestione	11,62
Rendimento del benchmark	-8,82	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,30	Volatilità dichiarata ***	12,00 / 24,99

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	43.486.595,04	94,08	43.216.129,93	96,47
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.	43.486.595,04	94,08	43.216.129,93	96,47
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	2.898.260,64	6,27	1.625.797,95	3,63
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-195.365,92	-0,42	-73.018,11	-0,16
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	35.064,13	0,07	25.114,26	0,06
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	35.064,13	0,07	25.114,26	0,06
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	35.064,13	0,07	25.114,26	0,06
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	46.224.553,89	100,00	44.794.024,03	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-4.845,59	100,00	-4.221,05	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	8,68	-815,08	19,31
M3. Spese revisione rendiconto	-1.132,00	23,36	-1.013,00	24,00
M4. Commissione di gestione	-3.293,20	67,96	-2.392,97	56,69
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-4.845,59	100,00	-4.221,05	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		46.219.708,30		44.789.802,98
Numero delle quote in circolazione		8.572.431,046		8.189.318,520
Valore unitario delle quote		5,391		5,469

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	810.167,473	827.575,187	836.824,632	1.081.405,411
Quote rimborsate	840.490,030	795.943,796	673.358,171	863.068,180

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	81.494,10	84.790,78
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.	81.494,10	84.790,78
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-2.820,83	-42.228,52
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-2.820,83	-42.228,52
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-601.599,53	-486.374,71
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-601.599,53	-486.374,71
Risultato gestione strumenti finanziari	-522.926,26	-443.812,45
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	-522.926,26	-443.812,45
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-522.926,26	-443.812,45
H. ONERI DI GESTIONE	-293.783,69	-293.282,31
H1. Commissione di gestione	-289.876,65	-289.419,76
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.056,00	-1.007,47
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	186.556,38	190.661,57
I1. Altri ricavi	186.556,38	190.661,57
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-630.153,57	-546.433,19

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-1,43	Volatilità della gestione	1,33
Rendimento del benchmark	-0,64	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,79	Volatilità dichiarata ***	0,01 / 1,99

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	127.748.595,59	98,73	135.867.897,36	98,66
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.	127.748.595,59	98,73	135.867.897,36	98,66
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.482.320,49	1,15	2.021.718,73	1,47
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-72.125,17	-0,06	-294.235,16	-0,21
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	228.236,67	0,18	114.549,39	0,08
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	228.236,67	0,18	114.549,39	0,08
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	228.236,67	0,18	114.549,39	0,08
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	129.387.027,58	100,00	137.709.930,32	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-22.198,92	100,00	-18.852,37	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	1,89	-815,08	4,33
M3. Spese revisione rendiconto	-3.493,00	15,74	-3.324,00	17,63
M4. Commissione di gestione	-18.285,53	82,37	-14.713,29	78,04
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-22.198,92	100,00	-18.852,37	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		129.364.828,66		137.691.077,95
Numero delle quote in circolazione		20.057.306,713		19.398.772,155
Valore unitario delle quote		6,449		7,097

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	651.205,177	671.947,080	673.717,938	757.367,322
Quote rimborsate	662.954,689	533.953,018	472.459,670	426.335,582

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-495.897,14	
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-495.897,14	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-12.001.780,46	5.364.703,11
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-12.001.780,46	5.364.703,11
Risultato gestione strumenti finanziari	-12.497.677,60	5.364.703,11
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	-12.497.677,60	5.364.703,11
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-12.497.677,60	5.364.703,11
H. ONERI DI GESTIONE	-1.812.295,64	-1.736.975,44
H1. Commissione di gestione	-1.806.200,60	-1.730.819,78
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-3.244,00	-3.300,58
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.362.711,49	1.295.951,44
I1. Altri ricavi	1.362.711,49	1.295.951,44
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-12.947.261,75	4.923.679,11

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-9,13	Volatilità della gestione	11,84
Rendimento del benchmark	-8,82	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,31	Volatilità dichiarata ***	12,00 / 24,99

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	1.680.415,55	94,33	1.216.866,98	93,12
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.	1.680.415,55	94,33	1.216.866,98	93,12
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	99.924,11	5,61	89.435,69	6,85
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	1.138,42	0,06	412,24	0,03
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	1.138,42	0,06	412,24	0,03
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	1.138,42	0,06	412,24	0,03
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	1.781.478,08	100,00	1.306.714,91	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-531,47	100,00	-889,01	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-420,39	79,10	-815,08	91,68
M3. Spese revisione rendiconto	-33,00	6,21	-31,00	3,49
M4. Commissioni di gestione	-78,08	14,69	-42,93	4,83
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-531,47	100,00	-889,01	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		1.780.946,61		1.305.825,90
Numero delle quote in circolazione		334.437,206		241.813,698
Valore unitario delle quote		5,325		5,400

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	50.985,845	32.205,715	26.715,323	18.364,224
Quote rimborsate	12.197,942	3.996,080	60,908	19.392,669

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-1.408,74	-1.496,81
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-1.408,74	-1.496,81
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-17.802,88	-12.997,37
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-17.802,88	-12.997,37
Risultato gestione strumenti finanziari	-19.211,62	-14.494,18
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	-19.211,62	-14.494,18
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-19.211,62	-14.494,18
H. ONERI DI GESTIONE	-9.378,81	-7.710,09
H1. Commissione di gestione	-6.497,77	-4.824,29
H2. Spese pubblicazione quota	-2.851,04	-2.855,08
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-30,00	-30,72
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	6.171,26	4.843,11
I1. Altri ricavi	6.171,26	4.843,11
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-22.419,17	-17.361,16

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-1,39	Volatilità della gestione	0,62
Rendimento del benchmark	-1,02	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,37	Volatilità dichiarata ***	0,00 / 1,00

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	183.948.681,53	98,79	183.203.959,37	98,88
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.	183.948.681,53	98,79	183.203.959,37	98,88
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	2.096.727,70	1,13	2.014.339,93	1,09
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-115.701,77	-0,06	-79.523,62	-0,04
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	270.692,04	0,14	131.189,51	0,07
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	270.692,04	0,14	131.189,51	0,07
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	270.692,04	0,14	131.189,51	0,07
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	186.200.399,50	100,00	185.269.965,19	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-45.553,22	100,00	-35.191,38	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-309,17	0,68	-576,16	1,64
M3. Spese revisione rendiconto	-4.678,00	10,27	-4.162,00	11,83
M4. Commissioni di gestione	-40.566,05	89,05	-30.453,22	86,53
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-45.553,22	100,00	-35.191,38	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	186.154.846,28		185.234.773,81	
Numero delle quote in circolazione	28.605.007,424		25.741.250,372	
Valore unitario delle quote	6,507		7,196	

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.140.303,449	1.148.233,604	1.130.727,517	1.252.822,511
Quote rimborsate	411.804,966	347.219,584	511.412,319	537.893,160

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-151.973,24	462.704,56
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-151.973,24	462.704,56
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-17.076.773,69	6.338.200,50
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-17.076.773,69	6.338.200,50
Risultato gestione strumenti finanziari	-17.228.746,93	6.800.905,06
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	-17.228.746,93	6.800.905,06
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-17.228.746,93	6.800.905,06
H. ONERI DI GESTIONE	-3.883.811,54	-3.479.989,04
H1. Commissione di gestione	-3.878.293,86	-3.474.701,28
H2. Spese pubblicazione quota	-1.151,68	-1.151,68
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4.366,00	-4.136,08
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	1.602.894,25	1.431.116,46
I1. Altri ricavi	1.602.894,25	1.431.116,46
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-19.509.664,22	4.752.032,48

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-9,57	Volatilità della gestione	9,80
Rendimento del benchmark	-7,26	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-2,31	Volatilità dichiarata ***	12,00 / 24,99

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	50.153.841,45	98,12	47.591.034,47	97,57
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.	50.153.841,45	98,12	47.591.034,47	97,57
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	917.069,71	1,80	1.187.644,58	2,43
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-24.997,17	-0,05	-33.429,40	-0,07
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	66.282,43	0,13	31.205,84	0,07
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	66.282,43	0,13	31.205,84	0,07
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	66.282,43	0,13	31.205,84	0,07
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	51.112.196,42	100,00	48.776.455,49	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-7.679,67	100,00	-6.053,82	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-309,17	4,03	-576,16	9,52
M3. Spese revisione rendiconto	-1.232,00	16,04	-1.068,00	17,64
M4. Commissione di gestione	-6.138,50	79,93	-4.409,66	72,84
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-7.679,67	100,00	-6.053,82	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		51.104.516,75		48.770.401,67
Numero delle quote in circolazione		7.384.537,314		6.622.126,354
Valore unitario delle quote		6,920		7,364

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	304.446,435	282.852,933	282.036,234	295.552,490
Quote rimborsate	90.818,817	103.186,384	86.956,426	121.515,505

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
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 REALIZZATI	-61.500,65	2.742,61
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-61.500,65	2.742,61
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-2.997.422,19	368.554,90
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-2.997.422,19	368.554,90
Risultato gestione strumenti finanziari	-3.058.922,84	371.297,51
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	-3.058.922,84	371.297,51
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	-3.058.922,84	371.297,51
H. ONERI DI GESTIONE	-566.780,28	-504.813,02
H1. Commissione di gestione	-564.476,60	-502.599,92
H2. Spese pubblicazione quota	-1.151,68	-1.151,68
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.152,00	-1.061,42
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	383.652,04	341.247,85
I1. Altri ricavi	383.652,04	341.247,85
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-3.242.051,08	207.732,34

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-6,03	Volatilità della gestione	6,43
Rendimento del benchmark	-4,09	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,94	Volatilità dichiarata ***	5,00 / 24,99

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
 Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	34.737.103,71	98,27	30.649.771,79	98,19
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.	34.737.103,71	98,27	30.649.771,79	98,19
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	583.859,87	1,65	555.082,55	1,78
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	-8.000,88	-0,02	-9.938,39	-0,03
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	36.966,17	0,10	18.142,56	0,06
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	36.966,17	0,10	18.142,56	0,06
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	36.966,17	0,10	18.142,56	0,06
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	35.349.928,87	100,00	31.213.058,51	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-4.196,31	100,00	-3.316,40	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-309,17	7,37	-576,16	17,37
M3. Spese revisione rendiconto	-790,00	18,83	-688,00	20,75
M4. Commissioni di gestione	-3.097,14	73,80	-2.052,24	61,88
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-4.196,31	100,00	-3.316,40	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		35.345.732,56		31.209.742,11
Numero delle quote in circolazione		5.816.547,421		5.042.332,775
Valore unitario delle quote		6,076		6,189

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	247.600,371	221.930,197	292.013,982	242.880,456
Quote rimborsate	60.952,824	42.467,579	66.066,216	60.723,741

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018		Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	26.075,57		20.957,04	
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.	26.075,57		20.957,04	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-87.969,09		-30.210,51	
A2.1. Titoli di debito				
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-87.969,09		-30.210,51	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-488.853,17		-896.500,60	
A3.1. Titoli di debito				
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-488.853,17		-896.500,60	
Risultato gestione strumenti finanziari		-550.746,69		-905.754,07
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		-550.746,69		-905.754,07
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)				
G1. Bolli, spese e commissioni				
Risultato netto della gestione di portafoglio		-550.746,69		-905.754,07
H. ONERI DI GESTIONE	-268.956,64		-235.231,99	
H1. Commissione di gestione	-267.066,96		-233.396,75	
H2. Spese pubblicazione quota	-1.151,68		-1.151,68	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-738,00		-683,56	
H4. Altri oneri di gestione				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	200.543,65		174.625,81	
I1. Altri ricavi	200.543,65		174.625,81	
I2. Altri costi				
Utile/perdita della gestione del Fondo		-619.159,68		-966.360,25

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-1,83	Volatilità della gestione	2,23
Rendimento del benchmark	-0,45	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,38	Volatilità dichiarata ***	0,50 / 11,99

* 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

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	185.059.833,14	84,13	30.408.947,67	82,67
A1. Titoli di debito	185.059.833,14	84,13	30.408.947,67	82,67
A1.1. Titoli di Stato	91.216.557,00	41,47	12.955.128,50	35,22
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	93.843.276,14	42,66	17.453.819,17	47,45
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.				
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)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	33.787.044,82	15,36	4.046.801,07	11,00
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	563.441,75	0,26	2.189.417,01	5,96
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	544.851,56	0,25	136.575,69	0,37
H1. Ratei attivi	544.851,56	0,25	136.575,69	0,37
H2. Altri attivi (da specificare)				
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	219.955.171,27	100,00	36.781.741,44	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-16.845,07	100,00	-5.314,40	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-309,17	1,83	-303,00	5,70
M3. Spese revisione rendiconto	-4.484,00	26,62	-3.500,00	65,86
M4. Commissione di gestione	-12.051,90	71,55	-1.511,40	28,44
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-16.845,07	100,00	-5.314,40	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		219.938.326,20		36.776.427,04
Numero delle quote in circolazione		22.375.267,838		3.687.611,258
Valore unitario delle quote		9,829		9,972

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	5.442.803,525	7.744.760,064	5.582.028,788	4.921.393,631
Quote rimborsate	570.954,550	923.052,456	1.362.069,084	2.147.253,324

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	955.403,46	33.138,14
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	955.403,46	33.138,14
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-903,00	
A2.1. Titoli di debito	-903,00	
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.		
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-2.232.248,51	-114.279,79
A3.1. Titoli di debito	-2.232.248,51	-114.279,79
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.		
Risultato gestione strumenti finanziari	-1.277.748,05	-81.141,65
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	-1.277.748,05	-81.141,65
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-34.821,21	
G1. Bolli, spese e commissioni	-34.821,21	
Risultato netto della gestione di portafoglio	-1.312.569,26	-81.141,65
H. ONERI DI GESTIONE	-704.253,60	-21.800,71
H1. Commissione di gestione	-698.536,72	-17.997,71
H2. Spese pubblicazione quota	-1.232,88	-303,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4.484,00	-3.500,00
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
Utile/perdita della gestione del Fondo	-2.016.822,86	-102.942,36

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	-1,43	Volatilità della gestione	0,96
Rendimento del benchmark	-1,19	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,25	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	92.953.907,31	93,39	36.448.064,06	75,09
A1. Titoli di debito	1.210.128,00	1,22		
A1.1. Titoli di Stato				
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	1.210.128,00	1,22		
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	61.582.441,27	61,87	30.267.645,68	62,36
A3. Parti di O.I.C.R.	30.161.338,04	30,30	6.180.418,38	12,73
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI			9.207.792,69	18,97
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.			9.207.792,69	18,97
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	24.052,56	0,02	8.006,67	0,02
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)	24.052,56	0,02	8.006,67	0,02
C1.1. Opzioni su titoli azionari	24.052,56	0,02	8.006,67	0,02
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	5.270.041,01	5,30	4.939.676,60	10,17
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	1.261.642,97	1,27	-2.068.603,43	-4,26
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	18.982,54	0,02	2.695,46	0,01
H1. Ratei attivi	1.610,96			
H2. Altri attivi (da specificare)	17.371,58	0,02	2.695,46	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse	17.371,58	0,02	2.533,46	
H2.4. Attività diverse			162,00	
TOTALE ATTIVITA'	99.528.626,39	100,00	48.537.632,05	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-26.044,08	100,00	-12.778,06	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-309,17	1,19	-303,00	2,37
M3. Spese revisione rendiconto	-4.484,00	17,21	-3.500,00	27,39
M4. Commissione di gestione	-21.250,91	81,60	-8.975,06	70,24
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-26.044,08	100,00	-12.778,06	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		99.502.582,31		48.524.853,99
Numero delle quote in circolazione		11.885.942,010		4.929.306,008
Valore unitario delle quote		8,371		9,844

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	2.276.359,324	1.997.858,633	1.509.161,718	1.473.991,146
Quote rimborsate	15.761,418	69.524,140	91.647,792	123.801,458

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.669.739,88	33.748,44
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	803,08	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	1.668.936,80	33.748,44
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-1.094.485,00	30.335,18
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari	-1.094.485,00	30.548,26
A2.3. Parti di O.I.C.R.		-213,08
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-15.465.472,64	-560.238,56
A3.1. Titoli di debito	1.198,00	
A3.2. Titoli di capitale	-10.590.024,98	-476.741,06
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-4.876.645,66	-83.497,50
Risultato gestione strumenti finanziari	-14.890.217,76	-496.154,94
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
B1. RISULTATI REALIZZATI		
B1.1. Su strumenti negoziati		
B1.2. Su strumenti non negoziati		
B2. RISULTATI NON REALIZZATI	16.045,89	8.006,67
B2.1. Su strumenti negoziati	16.045,89	8.006,67
B2.2. Su strumenti non negoziati		
Risultato gestione strumenti finanziari derivati	16.045,89	8.006,67
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	-14.874.171,87	-488.148,27
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-74.421,22	-21.578,65
G1. Bolli, spese e commissioni	-74.421,22	-21.578,65
Risultato netto della gestione di portafoglio	-14.948.593,09	-509.726,92
H. ONERI DI GESTIONE	-1.644.512,73	-156.110,14
H1. Commissione di gestione	-1.638.795,84	-152.307,14
H2. Spese pubblicazione quota	-1.232,89	-303,00
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4.484,00	-3.500,00
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	97.495,22	4.476,14
I1. Altri ricavi	98.133,25	6.130,00
I2. Altri costi	-638,03	-1.653,86
Utile/perdita della gestione del Fondo	-16.495.610,60	-661.360,92

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	-14,96	Volatilità della gestione	11,27
		Volatilità dichiarata	12,00/24,99

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2018		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	80.479.182,37	92,33	39.948.477,44	72,12
A1. Titoli di debito	51.944.401,30	59,59	30.074.628,30	54,30
A1.1. Titoli di Stato	4.241.921,00	4,87	4.143.420,00	7,48
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	47.702.480,30	54,72	25.931.208,30	46,82
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	11.577.629,95	13,28	9.306.573,14	16,80
A3. Parti di O.I.C.R.	16.957.151,12	19,45	567.276,00	1,02
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI			10.355.661,58	18,70
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.			10.355.661,58	18,70
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	6.335,76	0,01	2.639,07	0,01
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)	6.335,76	0,01	2.639,07	0,01
C1.1. Opzioni su titoli azionari	6.335,76	0,01	2.639,07	0,01
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	5.607.748,17	6,43	5.419.402,92	9,78
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	552.845,32	0,63	-653.001,50	-1,17
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	528.490,15	0,61	314.363,26	0,56
H1. Ratei attivi	528.490,15	0,61	314.363,26	0,56
H2. Altri attivi (da specificare)				
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
TOTALE ATTIVITA'	87.174.601,77	100,00	55.387.542,77	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2018		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				
M. ALTRE PASSIVITA'	-21.032,54	100,00	-12.906,90	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota	-309,17	1,47	-303,00	2,35
M3. Spese revisione rendiconto	-4.484,00	21,32	-3.500,00	27,12
M4. Commissione di gestione	-16.239,37	77,21	-9.103,90	70,53
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-21.032,54	100,00	-12.906,90	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		87.153.569,23		55.374.635,87
Numero delle quote in circolazione		9.713.838,298		5.563.497,853
Valore unitario delle quote		8,972		9,953

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.702.871,379	1.279.304,891	811.585,049	710.793,380
Quote rimborsate	22.316,497	88.086,879	130.470,198	113.340,680

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici



	Rendiconto al 31-12-2018	Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI			
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.320.009,44	94.421,78	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	999.435,10	92.709,68	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	320.574,34	1.712,10	
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.			
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZATI	-460.872,86	38.998,14	
A2.1. Titoli di debito	-40.888,50	3.554,40	
A2.2. Titoli azionari	-419.984,36	35.527,30	
A2.3. Parti di O.I.C.R.		-83,56	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-8.290.624,42	-332.641,19	
A3.1. Titoli di debito	-2.938.748,54	-171.573,05	
A3.2. Titoli di capitale	-2.399.089,42	-118.103,34	
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-2.952.786,46	-42.964,80	
Risultato gestione strumenti finanziari	-7.431.487,84	-199.221,27	
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI			
B1. RISULTATI REALIZZATI			
B1.1. Su strumenti negoziati			
B1.2. Su strumenti non negoziati			
B2. RISULTATI NON REALIZZATI	3.696,69	2.639,07	
B2.1. Su strumenti negoziati	3.696,69	2.639,07	
B2.2. Su strumenti non negoziati			
Risultato gestione strumenti finanziari derivati	3.696,69	2.639,07	
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	-7.427.791,15	-196.582,20	
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-15.225,05	-6.357,14	
G1. Bolli, spese e commissioni	-15.225,05	-6.357,14	
Risultato netto della gestione di portafoglio	-7.443.016,20	-202.939,34	
H. ONERI DI GESTIONE	-1.334.568,06	-165.109,55	
H1. Commissione di gestione	-1.328.851,17	-161.306,55	
H2. Spese pubblicazione quota	-1.232,89	-303,00	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4.484,00	-3.500,00	
H4. Altri oneri di gestione			
I. ALTRI RICAVI E ONERI	-6.495,20	30.620,53	
I1. Altri ricavi		30.656,11	
I2. Altri costi	-6.495,20	-35,58	
Utile/perdita della gestione del Fondo	-8.784.079,46	-337.428,36	

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	-9,85	Volatilità della gestione	4,84
		Volatilità dichiarata	5,00/11,99

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 28/02/2019

Un Procuratore
Roberto Clerici

