

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO A. AZIONARIO PAESI EMERGENTI
SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2019**

| ATTIVITA' | Situazione al 31-12-2019 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
| | Valore complessivo | % sul totale attività | Valore complessivo | % sul totale attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI | 179.391,88 | 98,36 | 167.066,60 | 99,22 |
| 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. | 179.391,88 | 98,36 | 167.066,60 | 99,22 |
| 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. Interest Rate Swap attivi | | | | |
| C1.2. Interest Rate Swap passivi | | | | |
| C1.3. Opzioni | | | | |
| C1.4. Futures | | | | |
| C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente) | | | | |
| D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE | | | | |
| E. DEPOSITI BANCARI | 2.986,76 | 1,64 | 1.251,32 | 0,74 |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare | | | | |
| G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | | | |
| H. ALTRE ATTIVITA' | | | 61,41 | 0,04 |
| H1. Ratei attivi | | | | |
| H2. Altri attivi (da specificare) | | | 61,41 | 0,04 |
| H2.1. Crediti d'imposta | | | | |
| H2.2. Crediti per ritenute | | | | |
| H2.3. Storno credito | | | | |
| H2.4. Altre attività per altri proventi | | | 61,41 | 0,04 |
| H2.5. Commissioni da retrocessione | | | | |
| TOTALE ATTIVITA' | 182.378,64 | 100,00 | 168.379,33 | 100,00 |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 31-12-2019 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|--|--------------------------|-------------------|--|-------------------|
| | Valore complessivo | % sul totale | Valore complessivo | % sul totale |
| I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | | | | |
| I1. Negoziati (da specificare ulteriormente) | | | | |
| I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente) | | | | |
| L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE | | | | |
| M. ALTRE PASSIVITA' | -284,54 | 100,00 | -385,61 | 100,00 |
| M1. Ratei passivi | | | | |
| M2. Spese pubblicazione quota | | | -98,50 | 25,54 |
| M3. Spese revisione rendiconto | -9,80 | 3,44 | -53,00 | 13,75 |
| M4. Commissione di gestione | -274,74 | 96,55 | -234,11 | 60,71 |
| M5. Passività diverse | | | | |
| TOTALE PASSIVITA' | -284,54 | 100,00 | -385,61 | 100,00 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 182.094,10 | | 167.993,72 |
| Numero delle quote in circolazione | | 27.900,778 | | 29.607,259 |
| Valore unitario delle quote | | 6,526 | | 5,674 |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse | | | | |
| Quote rimborsate | 856,940 | | 849,541 | |

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO A. AZIONARIO PAESI EMERGENTI
SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2019**

| | Rendiconto al 31-12-2019 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI | | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 2.035,24 | 1.862,98 |
| 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. | 2.035,24 | 1.862,98 |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | 1.666,04 | 287,22 |
| A2.1. Titoli di debito | | |
| A2.2. Titoli azionari | | |
| A2.3. Parti di O.I.C.R. | 1.666,04 | 287,22 |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | 24.839,10 | -18.870,90 |
| A3.1. Titoli di debito | | |
| A3.2. Titoli di capitale | | |
| A3.3. Parti di O.I.C.R. | 24.839,10 | -18.870,90 |
| Risultato gestione strumenti finanziari | 28.540,38 | -16.691,00 |
| 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 | 28.540,38 | -16.691,00 |
| G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare) | -6,75 | -11,25 |
| G1. Bolli, spese e commissioni | -6,75 | -11,25 |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | 28.533,63 | -16.702,25 |
| H. ONERI DI GESTIONE | -3.789,69 | -6.734,58 |
| H1. Commissione di gestione | -3.508,69 | -3.717,08 |
| H2. Spese pubblicazione quota | -19,70 | -1.434,16 |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia | -261,30 | -1.583,34 |
| H4. Altri oneri di gestione | | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | -61,41 | -0,01 |
| I1. Altri ricavi | | |
| I2. Altri costi | -61,41 | -0,01 |
| Utile/perdita della gestione del Fondo | 24.682,53 | -23.436,84 |

SEZIONE DI CONFRONTO *

| | | | |
|---------------------------|--------|-----------------------------|--------|
| Rendimento della gestione | 15,02% | Volatilità della gestione | 13,32% |
| Rendimento del benchmark | 19,98% | Volatilità del benchmark ** | 13,23% |
| Differenza | -4,96% | Volatilità dichiarata *** | 0,09% |

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

** indicate soltanto in caso di gestione passiva

*** indicate soltanto in caso di gestione attiva