

| ATTIVITA'   | Situazione al 31-12-2019 |                       | Situazione a fine esercizio precedente |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|   | Valore complessivo       | % sul totale attività | Valore complessivo                     | % sul totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>                          | <b>9.069.443,85</b>      | <b>90,65</b>          | <b>8.582.468,52</b>                    | <b>95,57</b>          |
| A1. Titoli di debito  |                          |                       | 99.903,00                              | 1,11                  |
| A1.1. Titoli di Stato   |                          |                       | 99.903,00                              | 1,11                  |
| 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.   | 9.069.443,85             | 90,65                 | 8.482.565,52                           | 94,45                 |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>                      |                          |                       |  |                       |
| B1. Titoli di debito  |                          |                       |  |                       |
| B1.1. Titoli di Stato   |                          |                       |  |                       |
| B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili                    |                          |                       |  |                       |
| B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi                |                          |                       |  |                       |
| B2. Titoli azionari   |                          |                       |  |                       |
| B3. Parti di O.I.C.R.   |                          |                       |  |                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                           |                          |                       |  |                       |
| C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)                      |                          |                       |  |                       |
| C1.1. Opzione - Call Asiatica su Fondi Comuni di Investimento     |                          |                       |  |                       |
| C1.2. Contratto swap  |                          |                       |  |                       |
| C1.3. Opzione su basket titoli azionari internazionali Acquistate |                          |                       |  |                       |
| C1.4. Opzione call su titoli obbligazionari                       |                          |                       |  |                       |
| C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)                  |                          |                       |  |                       |
| <b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>       |                          |                       |  |                       |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>  | <b>841.145,77</b>        | <b>8,41</b>           | <b>276.729,20</b>                      | <b>3,08</b>           |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare              | 89.061,94                | 0,89                  | 115.311,59                             | 1,28                  |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                              |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>   | <b>4.993,68</b>          | <b>0,05</b>           | <b>6.208,23</b>                        | <b>0,07</b>           |
| H1. Ratei attivi  |                          |                       | 15,38                                  |                       |
| H2. Altri attivi (da specificare)                                 | 4.993,68                 | 0,05                  | 6.192,85                               | 0,07                  |
| H2.1. Crediti d'imposta   |                          |                       |  |                       |
| H2.2. Crediti per ritenute  | 3,44                     |                       | 1,99                                   |                       |
| H2.3. Crediti diversi   | 0,03                     |                       | 0,03                                   |                       |
| H2.4. Commissioni retrocesse                                      | 4.990,21                 | 0,05                  | 6.190,83                               | 0,07                  |
| H2.7. Rettifiche dividendi  |                          |                       |  |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>   | <b>10.004.645,24</b>     | <b>100,00</b>         | <b>8.980.717,54</b>                    | <b>100,00</b>         |

| PASSIVITA' E NETTO   | Situazione al 31-12-2019 |                     | Situazione a fine esercizio precedente |                     |
|--|--------------------------|---------------------|--|---------------------|
|  | Valore complessivo       | % sul totale        | Valore complessivo                     | % sul totale        |
| <b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                      |                          |                     |  |                     |
| I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)                 |                          |                     |  |                     |
| I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)             |                          |                     |  |                     |
| <b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b> |                          |                     | <b>-69.753,72</b>                      | <b>86,47</b>        |
| <b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | <b>-12.605,02</b>        | <b>100,00</b>       | <b>-10.917,78</b>                      | <b>13,53</b>        |
| M1. Ratei passivi  |                          |                     |  |                     |
| M2. Spese pubblicazione quota                                |                          |                     |  |                     |
| M3. Spese revisione rendiconto                               |                          |                     |  |                     |
| M4. Commissione di gestione                                  | -12.605,02               | 100,00              | -10.917,78                             | 13,53               |
| M5. Passività diverse  |                          |                     |  |                     |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>-12.605,02</b>        | <b>100,00</b>       | <b>-80.671,50</b>                      | <b>100,00</b>       |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>9.992.040,22</b> |  | <b>8.900.046,04</b> |
| Numero delle quote in circolazione                           |                          | 657.693,00150       |  | 631.731,18513       |
| Valore unitario delle quote                                  |                          | 15,193              |  | 14,088              |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre  | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         | 17.414,93600 | 20.732,93037 | 10.608,94800  | 15.070,66800 |
| Quote rimborsate                     | 16.198,18000 | 4.786,04800  | 10.994,96800  | 5.886,47000  |

Data 29-02-2020

Firma L'Amministratore Delegato



AC

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) CONTROL**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2019**

Allegato 2

|  | Rendiconto al 31-12-2019 | Rendiconto esercizio precedente |
|--|--------------------------|---------------------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                               |                          |                                 |
| A1 PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  | 31.241,68                | 25.777,37                       |
| A1 1 Interessi e altri proventi su titoli di debito          | 176,83                   | 217,30                          |
| A1 2 Dividendi e altri proventi su titoli azionari           |                          |                                 |
| A1 3 Proventi su parti di O.I.C.R.                           | 31.064,85                | 25.560,07                       |
| A2 UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | 216.502,71               | 1.319,36                        |
| A2 1 Titoli di debito  | 519,00                   |                                 |
| A2 2 Titoli azionari   |                          |                                 |
| A2 3 Parti di O.I.C.R.                                       | 215.983,71               | 1.319,36                        |
| A3 PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 573.505,99               | -142.225,42                     |
| A3 1 Titoli di debito  |                          | -654,00                         |
| A3 2 Titoli di capitale                                      |                          |                                 |
| A3 3 Parti di O.I.C.R.                                       | 573.505,99               | -141.571,42                     |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>               | <b>821.250,38</b>        | <b>-115.128,69</b>              |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                      |                          |                                 |
| B1 RISULTATI REALIZZATI                                      |                          |                                 |
| B1 1 Su strumenti negoziati                                  |                          |                                 |
| B1 2 Su strumenti non negoziati                              |                          |                                 |
| B2 RISULTATI NON REALIZZATI                                  |                          |                                 |
| B2 1 Su strumenti negoziati                                  |                          |                                 |
| B2 2 Su strumenti non negoziati                              |                          |                                 |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>      |                          |                                 |
| <b>C. INTERESSI ATTIVI</b>                                   | <b>-5,09</b>             | <b>-28,24</b>                   |
| C1 SU DEPOSITI BANCARI                                       | -5,09                    | -28,24                          |
| C2 SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             |                          |                                 |
| <b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>                     | <b>3.579,76</b>          | <b>9.129,21</b>                 |
| D1 RISULTATI REALIZZATI                                      | 3,72                     | 0,43                            |
| D2 RISULTATI NON REALIZZATI                                  | 3.576,04                 | 9.128,78                        |
| <b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>                                |                          |                                 |
| <b>F. ALTRI PROVENTI</b>                                     |                          |                                 |
| F1 PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI |                          |                                 |
| F2 PROVENTI DIVERSI  |                          |                                 |
| <b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>         | <b>824.825,05</b>        | <b>-106.027,72</b>              |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>    |                          |                                 |
| G1 Bolli, spese e commissioni                                |                          |                                 |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>         | <b>824.825,05</b>        | <b>-106.027,72</b>              |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                  | <b>-140.872,85</b>       | <b>-129.643,15</b>              |
| H1 Commissione di gestione                                   | -139.884,26              | -129.324,32                     |
| H2 Spese pubblicazione quota                                 |                          |                                 |
| H3 Spese di gestione, amministrazione e custodia             | -988,59                  | -318,83                         |
| H4 Altri oneri di gestione                                   |                          |                                 |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                               | <b>23.662,46</b>         | <b>24.338,21</b>                |
| I1 Altri ricavi  | 23.662,46                | 24.338,21                       |
| I2 Altri costi   |                          |                                 |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                | <b>707.614,66</b>        | <b>-211.332,66</b>              |

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |  |                             |  |
|---------------------------|--|-----------------------------|--|
| Rendimento della gestione |  | Volatilità della gestione   |  |
| Rendimento del benchmark  |  | Volatilità del benchmark ** |  |
| Differenza                |  | Volatilità dichiarata ***   |  |

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicate soltanto in caso di gestione attiva

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |      |                           |      |
|---------------------------|------|---------------------------|------|
| Rendimento della gestione | 7,84 | Volatilità della gestione | 3,74 |
|                           |      | Volatilità dichiarata     |      |

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Data: 29-02-2020

Firma: L'Amministratore Delegato



| ATTIVITA'   | Situazione al 31-12-2019 |                       | Situazione a fine esercizio precedente |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|   | Valore complessivo       | % sul totale attività | Valore complessivo                     | % sul totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>                          | <b>12.337.744,47</b>     | <b>94,45</b>          | <b>11.265.998,86</b>                   | <b>97,46</b>          |
| <b>A1. Titoli di debito</b>                                       | <b>872.012,25</b>        | <b>6,68</b>           | <b>2.183.206,80</b>                    | <b>18,89</b>          |
| A1.1. Titoli di Stato   | 872.012,25               | 6,68                  | 1.359.461,10                           | 11,76                 |
| A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili                   |                          |                       | 823.745,70                             | 7,13                  |
| A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi                |                          |                       |  |                       |
| <b>A2. Titoli azionari</b>  |                          |                       |  |                       |
| <b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>                                      | <b>11.465.732,22</b>     | <b>87,77</b>          | <b>9.082.792,06</b>                    | <b>78,58</b>          |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>                      |                          |                       |  |                       |
| <b>B1. Titoli di debito</b>                                       |                          |                       |  |                       |
| B1.1. Titoli di Stato   |                          |                       |  |                       |
| B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili                    |                          |                       |  |                       |
| B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi                |                          |                       |  |                       |
| <b>B2. Titoli azionari</b>  |                          |                       |  |                       |
| <b>B3. Parti di O.I.C.R.</b>                                      |                          |                       |  |                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                           |                          |                       |  |                       |
| <b>C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>               |                          |                       |  |                       |
| C1.1. Opzione - Call Asiatica su Fondi Comuni di Investimento     |                          |                       |  |                       |
| C1.2. Contratto swap  |                          |                       |  |                       |
| C1.3. Opzione su basket titoli azionari internazionali Acquistate |                          |                       |  |                       |
| C1.4. Opzione call su titoli obbligazionari                       |                          |                       |  |                       |
| <b>C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>           |                          |                       |  |                       |
| <b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>       |                          |                       |  |                       |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>  | <b>578.025,59</b>        | <b>4,42</b>           | <b>155.256,59</b>                      | <b>1,34</b>           |
| <b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>       | <b>135.015,82</b>        | <b>1,03</b>           | <b>116.823,94</b>                      | <b>1,01</b>           |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                              |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>   | <b>12.054,46</b>         | <b>0,09</b>           | <b>21.260,11</b>                       | <b>0,18</b>           |
| H1. Ratei attivi  | 5.670,64                 | 0,04                  | 13.404,49                              | 0,12                  |
| H2. Altri attivi (da specificare)                                 | 6.383,82                 | 0,05                  | 7.855,62                               | 0,07                  |
| H2.1. Crediti d'imposta   |                          |                       |  |                       |
| H2.2. Crediti per ritenute  | 2,15                     |                       | 1,10                                   |                       |
| H2.3. Crediti diversi   |                          |                       |  |                       |
| H2.4. Commissioni retrocesse                                      | 6.381,67                 | 0,05                  | 7.854,52                               | 0,07                  |
| H2.7. Rettifiche dividendi  |                          |                       |  |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>   | <b>13.062.840,34</b>     | <b>100,00</b>         | <b>11.559.339,50</b>                   | <b>100,00</b>         |

| PASSIVITA' E NETTO   | Situazione al 31-12-2019 |                      | Situazione a fine esercizio precedente |                      |
|--|--------------------------|----------------------|--|----------------------|
|  | Valore complessivo       | % sul totale         | Valore complessivo                     | % sul totale         |
| <b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                      |                          |                      |  |                      |
| I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)                 |                          |                      |  |                      |
| I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)             |                          |                      |  |                      |
| <b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b> | <b>-24.295,18</b>        | <b>55,05</b>         | <b>-55.851,42</b>                      | <b>76,66</b>         |
| <b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | <b>-19.834,47</b>        | <b>44,95</b>         | <b>-17.006,91</b>                      | <b>23,34</b>         |
| M1. Ratei passivi  |                          |                      |  |                      |
| M2. Spese pubblicazione quota                                |                          |                      |  |                      |
| M3. Spese revisione rendiconto                               |                          |                      |  |                      |
| M4. Commissione di gestione                                  | -19.834,47               | 44,95                | -17.006,91                             | 23,34                |
| M5. Passività diverse  |                          |                      |  |                      |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>-44.129,65</b>        | <b>100,00</b>        | <b>-72.858,33</b>                      | <b>100,00</b>        |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>13.018.710,69</b> |  | <b>11.486.481,17</b> |
| Numero delle quote in circolazione                           |                          | 739.536,04547        |  | 764.678,39747        |
| Valore unitario delle quote                                  |                          | 17,604               |  | 15,021               |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre  | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         | 12.764,41000 | 8.653,59800  | 7.623,36300   | 12.338,71900 |
| Quote rimborsate                     | 19.261,05100 | 14.404,81400 | 14.067,91600  | 18.788,66100 |

Data: 29-02-2020

Firma: L'Amministratore Delegato



|   | Rendiconto al 31-12-2019 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                |                          |                                 |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  | 94.395,27                | 69.336,15                       |
| A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito          | 25.447,30                | 24.698,03                       |
| A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari           |                          |                                 |
| A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.                           | 68.947,97                | 44.638,12                       |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | 553.327,99               | 14.282,27                       |
| A2.1. Titoli di debito  | 36.995,14                | -1.534,00                       |
| A2.2. Titoli azionari   |                          |                                 |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 516.332,85               | 15.816,27                       |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 1.457.384,01             | -705.749,76                     |
| A3.1. Titoli di debito  | 43.934,75                | -33.086,89                      |
| A3.2. Titoli di capitale                                      |                          |                                 |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 1.413.449,26             | -672.662,87                     |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | <b>2.105.107,27</b>      | <b>-622.131,34</b>              |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                       |                          |                                 |
| B1. RISULTATI REALIZZATI                                      |                          |                                 |
| B1.1. Su strumenti negoziati                                  |                          |                                 |
| B1.2. Su strumenti non negoziati                              |                          |                                 |
| B2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  |                          |                                 |
| B2.1. Su strumenti negoziati                                  |                          |                                 |
| B2.2. Su strumenti non negoziati                              |                          |                                 |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>       |                          |                                 |
| <b>C. INTERESSI ATTIVI</b>                                    | <b>-166,09</b>           | <b>-62,37</b>                   |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       | -166,09                  | -62,37                          |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             |                          |                                 |
| <b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>                      | <b>40.485,98</b>         | <b>105.117,41</b>               |
| D1. RISULTATI REALIZZATI                                      | 2.929,86                 | -337,38                         |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  | 37.556,12                | 105.454,79                      |
| <b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>                                 |                          |                                 |
| <b>F. ALTRI PROVENTI</b>                                      |                          |                                 |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI |                          |                                 |
| F2. PROVENTI DIVERSI  |                          |                                 |
| <b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>          | <b>2.145.427,16</b>      | <b>-517.076,30</b>              |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     |                          | <b>1,49</b>                     |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                |                          | 1,49                            |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | <b>2.145.427,16</b>      | <b>-517.074,81</b>              |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | <b>-222.185,27</b>       | <b>-212.581,63</b>              |
| H1. Commissione di gestione                                   | -221.035,11              | -211.437,29                     |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 |                          |                                 |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             | -1.150,16                | -1.144,34                       |
| H4. Altri oneri di gestione                                   |                          |                                 |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                | <b>29.351,23</b>         | <b>34.256,99</b>                |
| I1. Altri ricavi  | 29.351,23                | 34.256,99                       |
| I2. Altri costi   |                          |                                 |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | <b>1.952.593,12</b>      | <b>-695.399,45</b>              |

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |  |                             |  |
|---------------------------|--|-----------------------------|--|
| Rendimento della gestione |  | Volatilità della gestione   |  |
| Rendimento del benchmark  |  | Volatilità del benchmark ** |  |
| Differenza                |  | Volatilità dichiarata ***   |  |

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicate soltanto in caso di gestione attiva

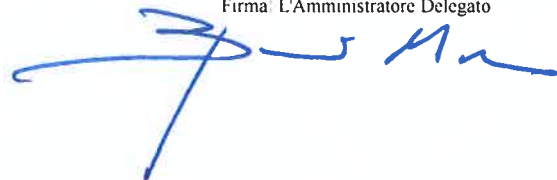
**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |       |                           |      |
|---------------------------|-------|---------------------------|------|
| Rendimento della gestione | 17,20 | Volatilità della gestione | 7,85 |
|                           |       | Volatilità dichiarata     |      |

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Data: 29-02-2020

Firma: L'Amministratore Delegato



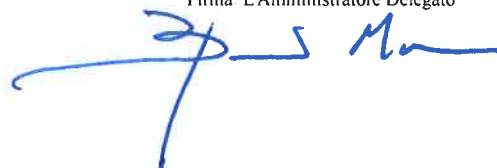
| ATTIVITA'   | Situazione al 31-12-2019 |                       | Situazione a fine esercizio precedente |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|   | Valore complessivo       | % sul totale attività | Valore complessivo                     | % sul totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>                          | <b>10.391.435,84</b>     | <b>94,15</b>          | <b>9.358.655,95</b>                    | <b>96,99</b>          |
| A1. Titoli di debito  | 434.498,60               | 3,94                  | 639.713,70                             | 6,63                  |
| A1.1. Titoli di Stato   | 434.498,60               | 3,94                  | 252.330,70                             | 2,61                  |
| A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili                   |                          |                       | 387.383,00                             | 4,01                  |
| A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi                |                          |                       |  |                       |
| A2. Titoli azionari   |                          |                       |  |                       |
| A3. Parti di O.I.C.R.   | 9.956.937,24             | 90,21                 | 8.718.942,25                           | 90,36                 |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>                      |                          |                       |  |                       |
| B1. Titoli di debito  |                          |                       |  |                       |
| B1.1. Titoli di Stato   |                          |                       |  |                       |
| B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili                    |                          |                       |  |                       |
| B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi                |                          |                       |  |                       |
| B2. Titoli azionari   |                          |                       |  |                       |
| B3. Parti di O.I.C.R.   |                          |                       |  |                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                           |                          |                       |  |                       |
| C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)                      |                          |                       |  |                       |
| C1.1. Opzione - Call Asiatica su Fondi Comuni di Investimento     |                          |                       |  |                       |
| C1.2. Contratto swap  |                          |                       |  |                       |
| C1.3. Opzione su basket titoli azionari internazionali Acquistate |                          |                       |  |                       |
| C1.4. Opzione call su titoli obbligazionari                       |                          |                       |  |                       |
| C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)                  |                          |                       |  |                       |
| <b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>       |                          |                       |  |                       |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>  | <b>508.329,81</b>        | <b>4,61</b>           | <b>130.479,98</b>                      | <b>1,35</b>           |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare              | 127.192,17               | 1,15                  | 148.651,54                             | 1,54                  |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                              |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>   | <b>10.697,12</b>         | <b>0,10</b>           | <b>11.750,04</b>                       | <b>0,12</b>           |
| H1. Ratei attivi  | 4.613,07                 | 0,04                  | 3.072,94                               | 0,03                  |
| H2. Altri attivi (da specificare)                                 | 6.084,05                 | 0,06                  | 8.677,10                               | 0,09                  |
| H2.1. Crediti d'imposta   |                          |                       |  |                       |
| H2.2. Crediti per ritenute  | 1,71                     |                       | 1,04                                   |                       |
| H2.3. Crediti diversi   |                          |                       |  |                       |
| H2.4. Commissioni retrocesse                                      | 6.082,34                 | 0,06                  | 8.676,06                               | 0,09                  |
| H2.7. Rettifiche dividendi  |                          |                       |  |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>   | <b>11.037.654,94</b>     | <b>100,00</b>         | <b>9.649.537,51</b>                    | <b>100,00</b>         |

| PASSIVITA' E NETTO   | Situazione al 31-12-2019 |                      | Situazione a fine esercizio precedente |                     |
|--|--------------------------|----------------------|--|---------------------|
|  | Valore complessivo       | % sul totale         | Valore complessivo                     | % sul totale        |
| <b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                      |                          |                      |  |                     |
| I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)                 |                          |                      |  |                     |
| I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)             |                          |                      |  |                     |
| <b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b> | <b>-54.418,22</b>        | <b>74,47</b>         | <b>-50.935,37</b>                      | <b>76,40</b>        |
| <b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | <b>-18.652,41</b>        | <b>25,53</b>         | <b>-15.734,96</b>                      | <b>23,60</b>        |
| M1. Ratei passivi  |                          |                      |  |                     |
| M2. Spese pubblicazione quota                                |                          |                      |  |                     |
| M3. Spese revisione rendiconto                               |                          |                      |  |                     |
| M4. Commissioni di gestione                                  | -18.652,41               | 25,53                | -15.734,96                             | 23,60               |
| M5. Passività diverse  |                          |                      |  |                     |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>-73.070,63</b>        | <b>100,00</b>        | <b>-66.670,33</b>                      | <b>100,00</b>       |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>10.964.584,31</b> |  | <b>9.582.867,18</b> |
| Numero delle quote in circolazione                           |                          | 652.823.38077        |  | 697.012.98177       |
| Valore unitario delle quote                                  |                          | 16,796               |  | 13,748              |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre  | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         | 7.880.91000  | 6.558.62900  | 6.218.94100   | 12.441.92600 |
| Quote rimborsate                     | 21.299.68900 | 23.148.03200 | 18.662.80000  | 14.179.48600 |

Data: 29-02-2020

Firma: L'Amministratore Delegato



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) POWER**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2019**

Allegato 2

|   | Rendiconto al 31-12-2019 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                |                          |                                 |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  | 65.560,45                | 39.783,33                       |
| A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito          | 12.019,06                | 4.750,63                        |
| A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari           |                          |                                 |
| A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.                           | 53.541,39                | 35.032,70                       |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | 627.639,32               | 7.066,46                        |
| A2.1. Titoli di debito  | 15.374,50                | -7.924,00                       |
| A2.2. Titoli azionari   |                          |                                 |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 612.264,82               | 14.990,46                       |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 1.510.149,16             | -800.818,94                     |
| A3.1. Titoli di debito  | 33.264,90                | -18.967,60                      |
| A3.2. Titoli di capitale                                      |                          |                                 |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 1.476.884,26             | -781.851,34                     |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | <b>2.203.348,93</b>      | <b>-753.969,15</b>              |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                       |                          |                                 |
| B1. RISULTATI REALIZZATI                                      |                          |                                 |
| B1.1. Su strumenti negoziati                                  |                          |                                 |
| B1.2. Su strumenti non negoziati                              |                          |                                 |
| B2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  |                          |                                 |
| B2.1. Su strumenti negoziati                                  |                          |                                 |
| B2.2. Su strumenti non negoziati                              |                          |                                 |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>       |                          |                                 |
| <b>C. INTERESSI ATTIVI</b>                                    | <b>-140,02</b>           | <b>-95,79</b>                   |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       | -140,02                  | -95,79                          |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             |                          |                                 |
| <b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>                      | <b>36.893,93</b>         | <b>96.412,91</b>                |
| D1. RISULTATI REALIZZATI                                      | 3.216,26                 | 2.553,71                        |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  | 33.677,67                | 93.859,20                       |
| <b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>                                 |                          |                                 |
| <b>F. ALTRI PROVENTI</b>                                      |                          |                                 |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI |                          |                                 |
| F2. PROVENTI DIVERSI  |                          |                                 |
| <b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>          | <b>2.240.102,84</b>      | <b>-657.652,03</b>              |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     |                          | <b>-0,01</b>                    |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                |                          | -0,01                           |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | <b>2.240.102,84</b>      | <b>-657.652,04</b>              |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | <b>-207.132,02</b>       | <b>-207.303,76</b>              |
| H1. Commissione di gestione                                   | -205.736,89              | -206.366,93                     |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 |                          |                                 |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             | -1.395,13                | -936,83                         |
| H4. Altri oneri di gestione                                   |                          |                                 |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                | <b>29.966,81</b>         | <b>36.439,57</b>                |
| I1. Altri ricavi  | 29.966,81                | 36.439,57                       |
| I2. Altri costi   |                          |                                 |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | <b>2.062.937,63</b>      | <b>-828.516,23</b>              |

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |  |                             |  |
|---------------------------|--|-----------------------------|--|
| Rendimento della gestione |  | Volatilità della gestione   |  |
| Rendimento del benchmark  |  | Volatilità del benchmark ** |  |
| Differenza                |  | Volatilità dichiarata ***   |  |

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicate soltanto in caso di gestione attiva

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |       |                           |       |
|---------------------------|-------|---------------------------|-------|
| Rendimento della gestione | 22,17 | Volatilità della gestione | 10,24 |
|                           |       | Volatilità dichiarata     |       |

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Data 29-02-2020

Firma: L'Amministratore Delegato