

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

Valore Azionario Europa

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL

31/12/2024

ATTIVITA'	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>1.094.434,13</b>	<b>98,18</b>	<b>1.149.114,92</b>	<b>97,58</b>
A1. Titoli di debito	88.145,27	7,91	73.641,50	6,25
A1.1. Titoli di Stato	88.145,27	7,91	73.641,50	6,25
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.	1.006.288,86	90,27	1.075.473,42	91,33
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	-	-	-	-
B1. Titoli di debito	-	-	-	-
B1.1. Titoli di Stato	-	-	-	-
B1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	-	-	-	-
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi	-	-	-	-
B2. Titoli azionari	-	-	-	-
B3. Parti di O.I.C.R.	-	-	-	-
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	-	-	-	-
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>	-	-	<b>30,79</b>	-
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>20.011,03</b>	<b>1,80</b>	<b>28.415,60</b>	<b>2,41</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>183,24</b>	<b>0,02</b>	<b>115,79</b>	<b>0,01</b>
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>	-	-	-	-
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	-	-	-	-
H1. Ratei attivi	-	-	-	-
H2. Altri attivi (da specificare)	-	-	-	-
H2.1. Crediti d'imposta	-	-	-	-
H2.2. Crediti per ritenute	-	-	-	-
H2.3. Credito per retrocessione commissioni	-	-	-	-
H2.4. Crediti per penali CSDR da rimborsare	-	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.114.628,40</b>	<b>100,00</b>	<b>1.177.677,10</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/12/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	-	-	-	-
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)	-	-	-	-
I2.1. CS - Forward in divisa	-	-	-	-
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>	<b>- 17,17</b>	<b>0,16</b>	<b>- 4.477,90</b>	<b>29,40</b>
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>- 10.956,41</b>	<b>99,84</b>	<b>- 10.752,94</b>	<b>70,60</b>
M1. Ratei passivi	-	-	-	-
M2. Spese pubblicazione quota	-	-	-	-
M3. Spese revisione rendiconto	- 5.541,61	50,50	- 5.427,01	35,63
M4. Commissione di gestione	- 5.414,80	49,34	- 5.325,93	34,97
M5. Passività diverse	-	-	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>- 10.973,58</b>	<b>100,00</b>	<b>- 15.230,84</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>1.103.654,82</b>		<b>1.162.446,26</b>	
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>67.173,148</b>		<b>74.458,510</b>	
<b>Valore unitario delle quote</b>	<b>16,430</b>		<b>15,612</b>	

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	56.598	57.572	50.342	56.362
Quote rimborsate	4.015.919	535.771	-	2.954.546

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

Valore Azionario Europa

SEZIONE REDDITUALE AL

31/12/2024

	Situazione al 31/12/2024		Rendiconto esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>85.860,37</b>		<b>182.651,71</b>	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	-		41,90	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	-		41,90	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	-		-	
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	-		-	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	23.183,34		78.039,98	
A2.1. Titoli di debito	2.911,79		2.463,69	
A2.2. Titoli azionari	-		-	
A2.3. Parti di O.I.C.R.	20.271,55		75.576,29	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	62.677,03		104.569,83	
A3.1. Titoli di debito	398,87		105,95	
A3.2. Titoli di capitale	-		-	
A3.3. Parti di O.I.C.R.	62.278,16		104.463,88	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>85.860,37</b>		<b>182.651,71</b>	
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	-		-	
B1. RISULTATI REALIZZATI	-		-	
B1.1. Su strumenti negoziati	-		-	
B1.2. Su strumenti non negoziati	-		-	
B2. RISULTATI NON REALIZZATI	-		-	
B2.1. Su strumenti negoziati	-		-	
B2.2. Su strumenti non negoziati	-		-	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>	-		-	
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>	-		-	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	-		-	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	-		-	
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	-		-	
D1. RISULTATI REALIZZATI	-		-	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-		-	
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>	-		-	
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	-		-	
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	-		-	
F2. PROVENTI DIVERSI	-		-	
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>85.860,37</b>		<b>182.651,71</b>	
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	-	<b>246,67</b>	-	<b>294,94</b>
G1. Bolli, spese e commissioni	-	246,67	-	294,94
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>85.613,70</b>		<b>182.356,77</b>	
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	-	<b>26.356,84</b>	-	<b>29.820,33</b>
H1. Commissioni di gestione	-	20.815,23	-	24.393,32
H2. Spese di pubblicazione quota	-	-	-	-
H3. Spese di gestione, amministrazione custodia	-	5.541,61	-	5.427,01
H4. Altri oneri di gestione	-	-	-	-
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	-	<b>1,06</b>	-	<b>0,08</b>
I1. Altri ricavi	-	1,37	-	0,19
I2. Altri costi	-	2,43	-	0,11
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>59.255,80</b>		<b>152.536,52</b>	

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	5,24%	Volatilità della gestione	7,77%
Rendimento del benchmark	7,35%	Volatilità del benchmark **	8,30%
Differenza	-2,11%	Volatilità dichiarata ***	

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicare soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicare 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