

| ATTIVITA'   | Situazione al 31-12-2025 |                       | Situazione a fine esercizio precedente |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|   | Valore complessivo       | % sul totale attività | Valore complessivo                     | % sul totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>                          | <b>151.988,45</b>        | <b>95,57</b>          | <b>146.579,95</b>                      | <b>94,80</b>          |
| 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.   | 151.988,45               | 95,57                 | 146.579,95                             | 94,80                 |
| <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)                  |                          |                       |  |                       |
| C2.1. Contratti a termine su divisa                               |                          |                       |  |                       |
| <b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>       |                          |                       |  |                       |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>  | <b>6.743,73</b>          | <b>4,24</b>           | <b>7.689,00</b>                        | <b>4,97</b>           |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare              |                          |                       |  |                       |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                              |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>   | <b>305,43</b>            | <b>0,19</b>           | <b>352,92</b>                          | <b>0,23</b>           |
| H1. Ratei attivi  |                          |                       |  |                       |
| H2. Altri attivi (da specificare)                                 | 305,43                   | 0,19                  | 352,92                                 | 0,23                  |
| H2.1. Crediti d'imposta   |                          |                       |  |                       |
| H2.2. Crediti per ritenute  | 305,43                   | 0,19                  | 352,92                                 | 0,23                  |
| H2.3. Crediti diversi   |                          |                       |  |                       |
| H2.4. Commissioni retrocesse                                      |                          |                       |  |                       |
| H2.7. Rettifiche dividendi  |                          |                       |  |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>   | <b>159.037,61</b>        | <b>100,00</b>         | <b>154.621,87</b>                      | <b>100,00</b>         |

| PASSIVITA' E NETTO   | Situazione al 31-12-2025 |                   | 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>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | <b>-203,57</b>           | <b>100,00</b>     | <b>-272,13</b>                         | <b>100,00</b>     |
| M1. Ratei passivi  |                          |                   |  |                   |
| M2. Spese pubblicazione quota                                |                          |                   |  |                   |
| M3. Spese revisione rendiconto                               |                          |                   |  |                   |
| M4. Commissione di gestione                                  | -203,57                  | 100,00            | -272,13                                | 100,00            |
| M5. Passività diverse  |                          |                   |  |                   |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>-203,57</b>           | <b>100,00</b>     | <b>-272,13</b>                         | <b>100,00</b>     |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>158.834,04</b> |  | <b>154.349,74</b> |
| Numero delle quote in circolazione                           |                          | 8.202,539         |  | 8.323,003         |
| Valore unitario delle quote                                  |                          | 19,364            |  | 18,545            |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         |             |              |               |              |
| Quote rimborsate                     | 1,342       | 1,408        | 1,346         | 116,368      |

|   | Rendiconto al 31-12-2025 |                  | Rendiconto esercizio precedente |                  |
|---|--------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                |                          |                  |                                 |                  |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  | 894,93                   |                  | 1.582,44                        |                  |
| 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.                           | 894,93                   |                  | 1.582,44                        |                  |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | 4.805,98                 |                  | 36.423,13                       |                  |
| A2.1. Titoli di debito  |                          |                  |                                 |                  |
| A2.2. Titoli azionari   |                          |                  |                                 |                  |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 4.805,98                 |                  | 36.423,13                       |                  |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 4.781,28                 |                  | 11.232,44                       |                  |
| A3.1. Titoli di debito  |                          |                  |                                 |                  |
| A3.2. Titoli di capitale                                      |                          |                  |                                 |                  |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 4.781,28                 |                  | 11.232,44                       |                  |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                |                          | <b>10.482,19</b> |                                 | <b>49.238,01</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>152,69</b>            |                  | <b>1.026,16</b>                 |                  |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       | 152,69                   |                  | 1.026,16                        |                  |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             |                          |                  |                                 |                  |
| <b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>                      | <b>-1.838,96</b>         |                  | <b>1.039,04</b>                 |                  |
| D1. RISULTATI REALIZZATI                                      | -1.838,96                |                  | 135,83                          |                  |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  |                          |                  | 903,21                          |                  |
| <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>8.795,92</b>  |                                 | <b>51.303,21</b> |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     | <b>-1,99</b>             |                  | <b>-47,85</b>                   |                  |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                | -1,99                    |                  | -47,85                          |                  |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          |                          | <b>8.793,93</b>  |                                 | <b>51.255,36</b> |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | <b>-2.012,19</b>         |                  | <b>-5.111,16</b>                |                  |
| H1. Commissione di gestione                                   | -2.012,19                |                  | -5.111,16                       |                  |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 |                          |                  |                                 |                  |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             |                          |                  |                                 |                  |
| H4. Altri oneri di gestione                                   |                          |                  |                                 |                  |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                | <b>25,45</b>             |                  | <b>1,69</b>                     |                  |
| I1. Altri ricavi  | 33,81                    |                  | 3,12                            |                  |
| I2. Altri costi   | -8,36                    |                  | -1,43                           |                  |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 |                          | <b>6.807,19</b>  |                                 | <b>46.145,89</b> |

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |       |                             |            |
|---------------------------|-------|-----------------------------|------------|
| Rendimento della gestione | 4,42  | Volatilità della gestione   | 8,85       |
| Rendimento del benchmark  | 4,59  | Volatilità del benchmark ** |            |
| Differenza                | -0,17 | 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