

| ATTIVITA' | Situazione al 31-12-2025 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
| | Valore complessivo | % sul totale attività | Valore complessivo | % sul totale attività |
| A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI | 329.036,01 | 97,10 | 647.397,65 | 98,21 |
| A1. Titoli di debito | 26.936,49 | 7,95 | 96.682,34 | 14,67 |
| A1.1. Titoli di Stato | 26.936,49 | 7,95 | 96.682,34 | 14,67 |
| 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. | 302.099,52 | 89,15 | 550.715,31 | 83,54 |
| 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. 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 | | | | |
| D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE | | | | |
| E. DEPOSITI BANCARI | 9.419,17 | 2,78 | 10.803,16 | 1,64 |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare | | | | |
| G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | | | |
| H. ALTRE ATTIVITA' | 394,32 | 0,12 | 1.018,05 | 0,15 |
| H1. Ratei attivi | 95,71 | 0,03 | 578,60 | 0,09 |
| H2. Altri attivi (da specificare) | 298,61 | 0,09 | 439,45 | 0,07 |
| H2.1. Crediti d'imposta | | | | |
| H2.2. Crediti per ritenute | 298,61 | 0,09 | 439,45 | 0,07 |
| H2.3. Crediti diversi | | | | |
| H2.4. Commissioni retrocesse | | | | |
| H2.7. Rettifiche dividendi | | | | |
| TOTALE ATTIVITA' | 338.849,50 | 100,00 | 659.218,86 | 100,00 |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 31-12-2025 | | 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' | -367,92 | 100,00 | -698,70 | 100,00 |
| M1. Ratei passivi | | | | |
| M2. Spese pubblicazione quota | | | | |
| M3. Spese revisione rendiconto | | | | |
| M4. Commissione di gestione | -367,92 | 100,00 | -698,70 | 100,00 |
| M5. Passività diverse | | | | |
| TOTALE PASSIVITA' | -367,92 | 100,00 | -698,70 | 100,00 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 338.481,58 | | 658.520,16 |
| Numero delle quote in circolazione | | 22.938,423 | | 45.659,694 |
| Valore unitario delle quote | | 14,756 | | 14,422 |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse | | | | |
| Quote rimborsate | 5,281 | 22.433,264 | 2,470 | 280,256 |

| | Rendiconto al 31-12-2025 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI | | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 1.268,72 | 1.992,60 |
| A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito | 1.268,72 | 1.992,60 |
| A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari | | |
| A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R. | | |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | 2.774,73 | 1.167,93 |
| A2.1. Titoli di debito | -58,25 | |
| A2.2. Titoli azionari | | |
| A2.3. Parti di O.I.C.R. | 2.832,98 | 1.167,93 |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | 16.659,10 | 37.199,59 |
| A3.1. Titoli di debito | -264,28 | -1.435,48 |
| A3.2. Titoli di capitale | | |
| A3.3. Parti di O.I.C.R. | 16.923,38 | 38.635,07 |
| Risultato gestione strumenti finanziari | 20.702,55 | 40.360,12 |
| 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 | 350,75 | 838,51 |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI | 350,75 | 838,51 |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | |
| D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | -7.800,61 | 3.626,50 |
| D1. RISULTATI REALIZZATI | -3.273,87 | 38,07 |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI | -4.526,74 | 3.588,43 |
| 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 | 13.252,69 | 44.825,13 |
| G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare) | -27,19 | -34,75 |
| G1. Bolli, spese e commissioni | -27,19 | -34,75 |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | 13.225,50 | 44.790,38 |
| H. ONERI DI GESTIONE | -5.392,18 | -7.023,98 |
| H1. Commissione di gestione | -5.392,18 | -7.023,98 |
| H2. Spese pubblicazione quota | | |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia | | |
| H4. Altri oneri di gestione | | |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | -5,94 | 1,47 |
| I1. Altri ricavi | 0,34 | 1,47 |
| I2. Altri costi | -6,28 | |
| Utile/perdita della gestione del Fondo | 7.827,38 | 37.767,87 |

SEZIONE DI CONFRONTO *

| | | | |
|---------------------------|-------|-----------------------------|-----------|
| Rendimento della gestione | 2,32 | Volatilità della gestione | 5,21 |
| Rendimento del benchmark | 2,61 | Volatilità del benchmark ** | |
| Differenza | -0,29 | Volatilità dichiarata *** | 3,00/8,00 |

* 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