

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	947.375,80	96,41	966.760,71	97,30
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.	947.375,80	96,41	966.760,71	97,30
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	34.713,65	3,53	25.986,06	2,62
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	523,82	0,05	878,71	0,09
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	523,82	0,05	878,71	0,09
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	523,82	0,05	878,71	0,09
H2.3. Crediti diversi				
H2.4. Commissioni retrocesse				
H2.7. Rettifiche dividendi				
TOTALE ATTIVITA'	982.613,27	100,00	993.625,48	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'	-709,38	100,00	-1.549,64	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto			-850,40	54,88
M4. Commissione di gestione	-709,38	100,00	-699,24	45,12
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'	-709,38	100,00	-1.549,64	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		981.903,89		992.075,84
Numero delle quote in circolazione		46.294,97000		49.001,17600
Valore unitario delle quote		21,210		20,246

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse				
Quote rimborsate	1.426,31900	25,43200	499,72900	754,72600

	Rendiconto al 31-12-2025		Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	12.260,72		11.866,96	
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.	12.260,72		11.866,96	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	4.258,68		15.905,93	
A2.1. Titoli di debito				
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.	4.258,68		15.905,93	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	39.739,59		71.765,84	
A3.1. Titoli di debito				
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.	39.739,59		71.765,84	
Risultato gestione strumenti finanziari		56.258,99		99.538,73
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	631,53		1.343,96	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	631,53		1.343,96	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI			-147,33	
D1. RISULTATI REALIZZATI			-147,33	
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		56.890,52		100.735,36
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)	-2.117,97		-2.027,55	
G1. Bolli, spese e commissioni	-2.117,97		-2.027,55	
Risultato netto della gestione di portafoglio		54.772,55		98.707,81
H. ONERI DI GESTIONE	-8.776,50		-9.139,56	
H1. Commissione di gestione	-7.795,57		-7.997,34	
H2. Spese pubblicazione quota				
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-980,93		-1.142,22	
H4. Altri oneri di gestione				
I. ALTRI RICAVI E ONERI	-1,21		25,83	
I1. Altri ricavi	12,62		25,83	
I2. Altri costi	-13,83			
Utile/perdita della gestione del Fondo		45.994,84		89.594,08

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	4,76	Volatilità della gestione	7,02
Rendimento del benchmark	6,05	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,29	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Bologna, 29 gennaio 2026

Il rappresentante legale dell'impresa