

| 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>157.422,36</b>        | <b>94,14</b>          | <b>280.381,15</b>                      | <b>97,28</b>          |
| A1. Titoli di debito  | 40.234,81                | 24,06                 | 67.395,12                              | 23,38                 |
| A1.1. Titoli di Stato                                       | 40.234,81                | 24,06                 | 67.395,12                              | 23,38                 |
| 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.                                       | 117.187,55               | 70,08                 | 212.986,03                             | 73,90                 |
| <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>1,72</b>              | -                     | <b>10,87</b>                           | -                     |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>                                  | <b>9.799,77</b>          | <b>5,86</b>           | <b>7.840,82</b>                        | <b>2,72</b>           |
| <b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</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>167.223,85</b>        | <b>100,00</b>         | <b>288.232,84</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>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | <b>956,53</b>            | <b>100,00</b>          | <b>4.922,03</b>                        | <b>100,00</b>          |
| M1. Ratei passivi  | -                        | -                      | -                                      | -                      |
| M2. Spese pubblicazione quota                                | -                        | -                      | -                                      | -                      |
| M3. Spese revisione rendiconto                               | -                        | -                      | 3.618,01                               | 73,51                  |
| M4. Commissione di gestione                                  | 956,53                   | 100,00                 | 1.304,02                               | 26,49                  |
| M5. Passività diverse  | -                        | -                      | -                                      | -                      |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>956,53</b>            | <b>100,00</b>          | <b>4.922,03</b>                        | <b>100,00</b>          |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    | <b>166.267,32</b>        |                        | <b>283.310,81</b>                      |                        |
| <b>Numero delle quote in circolazione</b>                    | <b>16.237,043</b>        |                        | <b>28.473,448</b>                      |                        |
| <b>Valore unitario delle quote</b>                           | <b>10,240</b>            |                        | <b>9,950</b>                           |                        |

| Movimenti delle quote nell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         | -           | -            | -             | -            |
| Quote rimborsate                     | 3.356,215   | -            | -             | 8.880,190    |

|   | Situazione al 31/12/2024 |                 | Rendiconto esercizio precedente |                 |
|---|--------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                | <b>11.331,57</b>         |                 | <b>26.524,13</b>                |                 |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  | -                        |                 | 165,50                          |                 |
| A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito          | -                        |                 | 165,50                          |                 |
| A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari           | -                        |                 | -                               |                 |
| A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.                           | -                        |                 | -                               |                 |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | 5.902,64                 |                 | 9.157,77                        |                 |
| A2.1. Titoli di debito  | 2.048,06                 |                 | 1.499,96                        |                 |
| A2.2. Titoli azionari   | -                        |                 | -                               |                 |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 3.854,58                 |                 | 7.657,81                        |                 |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 5.428,93                 |                 | 17.200,86                       |                 |
| A3.1. Titoli di debito  | 259,90                   |                 | 784,04                          |                 |
| A3.2. Titoli di capitale                                      | -                        |                 | -                               |                 |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 5.169,03                 |                 | 16.416,82                       |                 |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | <b>11.331,57</b>         |                 | <b>26.524,13</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>11.331,57</b>         |                 | <b>26.524,13</b>                |                 |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     | -                        | <b>188,53</b>   | -                               | <b>160,50</b>   |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                | -                        | 188,53          | -                               | 160,50          |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | <b>11.143,04</b>         |                 | <b>26.363,63</b>                |                 |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | -                        | <b>4.323,77</b> | -                               | <b>9.414,36</b> |
| H1. Commissioni di gestione                                   | -                        | 4.323,77        | -                               | 5.796,35        |
| H2. Spese di pubblicazione quota                              | -                        | -               | -                               | -               |
| H3. Spese di gestione, amministrazione custodia               | -                        | -               | -                               | 3.618,01        |
| H4. Altri oneri di gestione                                   | -                        | -               | -                               | -               |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                | -                        | <b>2,28</b>     | -                               | <b>0,67</b>     |
| I1. Altri ricavi  | -                        | 1,74            | -                               | 0,51            |
| I2. Altri costi   | -                        | 4,02            | -                               | 1,18            |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | <b>6.816,99</b>          |                 | <b>16.948,60</b>                |                 |

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |        |                             |       |
|---------------------------|--------|-----------------------------|-------|
| Rendimento della gestione | 2,91%  | Volatilità della gestione   | 4,28% |
| Rendimento del benchmark  | 4,74%  | Volatilità del benchmark ** | 3,30% |
| Differenza                | -1,82% | 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