

| 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>105.293.110,26</b>    | <b>99,18</b>          | <b>103.813.480,61</b>                  | <b>98,24</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.                                       | 105.293.110,26           | 99,18                 | 103.813.480,61                         | 98,24                 |
| <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>E. DEPOSITI BANCARI</b>                                  | <b>872.334,59</b>        | <b>0,82</b>           | <b>1.783.998,68</b>                    | <b>1,69</b>           |
| <b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b> | -                        | -                     | <b>76.844,40</b>                       | <b>0,07</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>106.165.444,85</b>    | <b>100,00</b>         | <b>105.674.323,69</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>273.754,00</b>      | <b>35,32</b>           | - <b>48.476,46</b>                     | <b>9,32</b>            |
| <b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | - <b>501.394,65</b>      | <b>64,68</b>           | - <b>471.690,55</b>                    | <b>90,68</b>           |
| M1. Ratei passivi  | -                        | -                      | -                                      | -                      |
| M2. Spese pubblicazione quota                                | -                        | -                      | -                                      | -                      |
| M3. Spese revisione rendiconto                               | - 8.708,24               | 1,12                   | - 11.758,52                            | 2,26                   |
| M4. Commissione di gestione                                  | - 492.686,41             | 63,56                  | - 459.932,03                           | 88,42                  |
| M5. Passività diverse  | -                        | -                      | -                                      | -                      |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | - <b>775.148,65</b>      | <b>100,00</b>          | - <b>520.167,01</b>                    | <b>100,00</b>          |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    | <b>105.390.296,20</b>    |                        | <b>105.154.156,68</b>                  |                        |
| <b>Numero delle quote in circolazione Classe A</b>           | <b>10.555.919,091</b>    |                        | <b>11.507.349,166</b>                  |                        |
| <b>Valore unitario delle quote Classe A</b>                  | <b>9,984</b>             |                        | <b>9,138</b>                           |                        |

| Movimenti delle quote nell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse Classe A                | 158.798,673 | 229.706,871  | 137.331,236   | 1.941,467    |
| Quote rimborsate Classe A            | 314.054,453 | 342.370,873  | 395.978,892   | 426.804,104  |

|   | Situazione al 31/12/2024 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                | <b>11.295.845,07</b>     | <b>9.803.909,59</b>             |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  | -                        | -                               |
| 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.                           | -                        | -                               |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | 1.698.106,54             | 1.106.940,46                    |
| A2.1. Titoli di debito  | -                        | -                               |
| A2.2. Titoli azionari   | -                        | -                               |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 1.698.106,54             | 1.106.940,46                    |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 9.597.738,53             | 8.696.969,13                    |
| A3.1. Titoli di debito  | -                        | -                               |
| A3.2. Titoli di capitale                                      | -                        | -                               |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 9.597.738,53             | 8.696.969,13                    |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | <b>11.295.845,07</b>     | <b>9.803.909,59</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>0,42</b>              | <b>0,27</b>                     |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       | 0,42                     | 0,27                            |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             | -                        | -                               |
| <b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>                      | <b>10,64</b>             | <b>- 6,29</b>                   |
| D1. RISULTATI REALIZZATI                                      | 0,10                     | - 0,06                          |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  | 10,54                    | - 6,23                          |
| <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>11.295.856,13</b>     | <b>9.803.903,57</b>             |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     | - <b>59,96</b>           | - <b>59,97</b>                  |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                | - 59,96                  | - 59,97                         |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | <b>11.295.796,17</b>     | <b>9.803.843,60</b>             |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | - <b>1.830.093,62</b>    | - <b>1.743.932,12</b>           |
| H1. Commissioni di gestione                                   | - 1.821.385,38           | - 1.732.173,60                  |
| H2. Spese di pubblicazione quota                              | -                        | -                               |
| H3. Spese di gestione, amministrazione custodia               | - 8.708,24               | - 11.758,52                     |
| H4. Altri oneri di gestione                                   | -                        | -                               |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                | <b>3,35</b>              | - <b>2,44</b>                   |
| I1. Altri ricavi  | 5,86                     | <b>1,33</b>                     |
| I2. Altri costi   | - 2,51                   | - <b>3,77</b>                   |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | <b>9.465.705,90</b>      | <b>8.059.909,04</b>             |

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

|                           |       |                             |       |
|---------------------------|-------|-----------------------------|-------|
| Rendimento della gestione | 9,26% | Volatilità della gestione   | 6,46% |
| Rendimento del benchmark  | 0,00% | Volatilità del benchmark ** | 0,00% |
| Differenza                | 9,26% | 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