

| 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>986.358,25</b>        | <b>98,89</b>          | <b>1.246.471,65</b>                    | <b>98,70</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.                                       | 986.358,25               | 98,89                 | 1.246.471,65                           | 98,70                 |
| <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>6,29</b>              | <b>-</b>              | <b>31,07</b>                           | <b>-</b>              |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>                                  | <b>10.752,02</b>         | <b>1,08</b>           | <b>16.065,25</b>                       | <b>1,27</b>           |
| <b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b> | <b>337,75</b>            | <b>0,03</b>           | <b>405,29</b>                          | <b>0,03</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>997.454,31</b>        | <b>100,00</b>         | <b>1.262.973,26</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>10.030,60</b>         | <b>100,00</b>          | <b>10.962,39</b>                       | <b>100,00</b>          |
| M1. Ratei passivi  | -                        | -                      | -                                      | -                      |
| M2. Spese pubblicazione quota                                | -                        | -                      | -                                      | -                      |
| M3. Spese revisione rendiconto                               | 5.541,61                 | 55,25                  | 5.427,01                               | 49,51                  |
| M4. Commissione di gestione                                  | 4.488,99                 | 44,75                  | 5.535,38                               | 50,49                  |
| M5. Passività diverse  | -                        | -                      | -                                      | -                      |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>10.030,60</b>         | <b>100,00</b>          | <b>10.962,39</b>                       | <b>100,00</b>          |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    | <b>987.423,71</b>        |                        | <b>1.252.010,87</b>                    |                        |
| <b>Numero delle quote in circolazione</b>                    | <b>93.523,746</b>        |                        | <b>123.387,294</b>                     |                        |
| <b>Valore unitario delle quote</b>                           | <b>10,558</b>            |                        | <b>10,147</b>                          |                        |

| Movimenti delle quote nell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         | 269,784     | 242,498      | 214,361       | 209,589      |
| Quote rimborsate                     | 18.125,420  | 4.785,209    | 4.834,174     | 3.054,977    |

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

Valore Dinamico

SEZIONE REDDITUALE AL

31/12/2024

|   | Situazione al 31/12/2024 |  | Rendiconto esercizio precedente |  |
|---|--------------------------|--|---------------------------------|--|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                | <b>65.462,33</b>         |  | <b>83.552,86</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                                 | 13.563,46                |  | 16.437,37                       |  |
| A2.1. Titoli di debito  | -                        |  | -                               |  |
| A2.2. Titoli azionari   | -                        |  | -                               |  |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 13.563,46                |  | 16.437,37                       |  |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 51.898,87                |  | 67.115,49                       |  |
| A3.1. Titoli di debito  | -                        |  | -                               |  |
| A3.2. Titoli di capitale                                      | -                        |  | -                               |  |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 51.898,87                |  | 67.115,49                       |  |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | <b>65.462,33</b>         |  | <b>83.552,86</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>3,54</b>              |  | <b>2,76</b>                     |  |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       | 3,54                     |  | 2,76                            |  |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             | -                        |  | -                               |  |
| <b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>                      | <b>49,83</b>             |  | <b>- 59,95</b>                  |  |
| D1. RISULTATI REALIZZATI                                      | 16,85                    |  | - 0,06                          |  |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  | 32,98                    |  | - 59,89                         |  |
| <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>65.515,70</b>         |  | <b>83.495,67</b>                |  |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     | - <b>154,62</b>          |  | - <b>181,88</b>                 |  |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                | - 154,62                 |  | - 181,88                        |  |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | <b>65.361,08</b>         |  | <b>83.313,79</b>                |  |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | - <b>23.564,58</b>       |  | - <b>28.623,66</b>              |  |
| H1. Commissioni di gestione                                   | - 18.022,97              |  | - 23.196,65                     |  |
| H2. Spese di pubblicazione quota                              | -                        |  | -                               |  |
| H3. Spese di gestione, amministrazione custodia               | - 5.541,61               |  | - 5.427,01                      |  |
| H4. Altri oneri di gestione                                   | -                        |  | -                               |  |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                | <b>0,24</b>              |  | - <b>2,67</b>                   |  |
| I1. Altri ricavi  | 4,34                     |  | <b>0,39</b>                     |  |
| I2. Altri costi   | - 4,10                   |  | - <b>3,06</b>                   |  |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | <b>41.796,74</b>         |  | <b>54.687,46</b>                |  |

SEZIONE DI CONFRONTO \*

|                           |       |                             |       |
|---------------------------|-------|-----------------------------|-------|
| Rendimento della gestione | 4,05% | Volatilità della gestione   | 2,49% |
| Rendimento del benchmark  | 0,00% | Volatilità del benchmark ** | 0,00% |
| Differenza                | 4,05% | 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