

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO Partner Defensive Strategy Classe A, B, C

## SEZIONE PATRIMONIALE AL 31/12/2025

ATTIVITÀ	Situazione al 31/12/2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>73.291.474,63</b>	<b>71,54</b>	<b>86.569.485,76</b>	<b>79,71</b>
<b>A1. Titoli di debito</b>				
<b>A1.1. Titoli di Stato</b>				
<b>A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili</b>				
<b>A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>A2. Titoli azionari</b>				
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>	73.291.474,63	71,54	86.569.485,76	79,71
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>28.458.860,85</b>	<b>27,78</b>	<b>19.509.200,92</b>	<b>17,96</b>
<b>B1. Titoli di debito</b>				
<b>B1.1. Titoli di Stato</b>				
<b>B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili</b>				
<b>B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi</b>				
<b>B2. Titoli azionari</b>				
<b>B3. Parti di O.I.C.R.</b>	28.458.860,85	27,78	19.509.200,92	17,96
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITÀ MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>687.686,45</b>	<b>0,67</b>	<b>1.684.281,60</b>	<b>1,55</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>0,00</b>		<b>822.959,22</b>	<b>0,76</b>
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>11.425,85</b>	<b>0,01</b>	<b>22.466,52</b>	<b>0,20</b>
<b>H1. Ratei attivi</b>	0,00			
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>	11.425,85	0,01	22.466,52	0,20
<b>H2.1. Crediti d'imposta</b>				
<b>H2.2. Crediti per ritenute</b>	11.425,85	0,01	22.466,52	0,20
<b>H2.3. Retrocessione commissioni</b>				
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>102.449.447,78</b>	<b>100,00</b>	<b>108.608.394,15</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 31/12/2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITÀ MONETARIE</b>			<b>-273.312,92</b>	<b>83,94</b>
<b>M. ALTRE PASSIVITÀ</b>	<b>-91.908,08</b>	<b>100,00</b>	<b>-52.286,72</b>	<b>16,06</b>
<b>M1. Ratei passivi</b>				
<b>M2. Spese pubblicazione quota</b>				
<b>M3. Spese revisione rendiconto</b>	-31.401,96	34,17	-30.981,00	9,52
<b>M4. Commissioni di gestione</b>	-60.506,12	65,83	-21.305,72	6,54
<b>M5. Passività diverse</b>				
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>-91.908,08</b>	<b>100,00</b>	<b>-325.599,64</b>	<b>100</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>102.357.539,70</b>		<b>108.282.794,51</b>
<b>Numero delle quote in circolazione Classe A</b>		9.785.423,098		10.319.988,532
<b>Valore unitario delle quote Classe A</b>		10,513		10,493
<b>Numero delle quote in circolazione Classe B</b>				
<b>Valore unitario delle quote Classe B</b>				
<b>Numero delle quote in circolazione Classe C</b>				
<b>Valore unitario delle quote Classe C</b>				

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Quote emesse Classe A</b>	258245,917	297223,729	180236,420	173869,740
<b>Quote rimborsate Classe A</b>	448694,415	339810,960	326563,620	329072,245
<b>Quote emesse Classe B</b>				
<b>Quote rimborsate Classe B</b>				
<b>Quote emesse Classe C</b>				
<b>Quote rimborsate Classe C</b>				

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO Partner Defensive Strategy Classe A, B, C

## SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2025

	Rendiconto al 31/12/2025	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	<b>319.604,27</b>	<b>479.609,94</b>
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.	319.604,27	479.609,94
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	<b>-278.378,79</b>	<b>940.855,79</b>
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-278.378,79	940.855,79
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	<b>1.522.351,34</b>	<b>5.455.971,41</b>
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	1.522.351,34	5.455.971,41
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>1.563.576,82</b>	<b>6.876.437,14</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>29.213,51</b>	<b>71.700,19</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	29.213,51	71.700,19
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>-6.509,71</b>	<b>5.455,75</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-6.509,71	5.455,75
<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>1.586.280,62</b>	<b>6.953.593,08</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-8.748,21</b>	<b>-13.459,11</b>
G1. Bolli, spese e commissioni	-8.748,21	-13.459,11
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>1.577.532,41</b>	<b>6.940.133,97</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-1.916.638,00</b>	<b>-1.955.790,76</b>
H1. Commissione di gestione	-1.885.236,04	-1.924.805,75
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-31.401,96	-30.981
H4. Altri oneri di gestione		-4,01
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>7,74</b>	<b>1.008,73</b>
I1. Altri ricavi	7,74	1.571,36
I2. Altri costi		-562,63
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-339.097,85</b>	<b>4.985.351,94</b>

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark **	
Differenza		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 Classe A	-0,31	Volatilità della gestione Classe A	4,01
		Volatilità dichiarata	
Rendimento della gestione Classe B		Volatilità della gestione Classe B	
		Volatilità dichiarata	
Rendimento della gestione Classe C		Volatilità della gestione Classe C	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark