

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ALLEATA AZIONARIA

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 |
| A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI | 1.179.310.536,39 | 92,60 | 940.391.544,87 | 97,98 |
| A1. Titoli di debito | 100.421.537,98 | 7,89 | 151.073.762,67 | 15,74 |
| A1.1. Titoli di Stato | 50.416.198,76 | 3,96 | 104.768.446,62 | 10,92 |
| A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili | 8.301.804,56 | 0,65 | 9.897.490,73 | 1,03 |
| A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi | 41.703.534,66 | 3,27 | 36.407.825,32 | 3,79 |
| A2. Titoli azionari | 965.131.586,45 | 75,78 | 709.892.727,78 | 73,96 |
| A3. Parti di O.I.C.R. | 113.757.411,96 | 8,93 | 79.425.054,42 | 8,28 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI | 8.988.132,27 | 0,71 | 4.934.715,79 | 0,51 |
| 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 | 8.988.132,27 | 0,71 | 4.934.715,79 | 0,51 |
| B3. Parti di O.I.C.R. | | | | |
| C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | 31.999.206,49 | 2,51 | -21.669.335,45 | -2,26 |
| C1. Negoziati (da specificare ulteriormente) | 0,00 | | 0,00 | |
| C1.1. Future (negoziati) | | | | |
| C1.2. Warrants / Diritti | 0,00 | | 0,00 | |
| C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente) | 31.999.206,49 | 2,51 | -21.669.335,45 | -2,26 |
| C2.1. da definire | | | | |
| C2.2. da definire | | | | |
| C2.3. Opzioni (non negoziate) | | | | |
| C2.4. DCS (non negoziate) | 31.999.206,49 | 2,51 | -21.669.335,45 | -2,26 |
| C2.5. da definire | | | | |
| C2.6. da definire | | | | |
| C2.7. Swap su valute (non negoziati) | | | | |
| C2.8. Swap su tassi (non negoziati) | | | | |
| C2.9. Strumenti finanziari derivati (Index) | | | | |
| D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITÀ MONETARIE | | | | |
| E. DEPOSITI BANCARI | 49.565.086,41 | 3,89 | 33.245.167,35 | 3,46 |
| F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare | 1.175.214,79 | 0,09 | 442.508,85 | 0,05 |
| G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | | | |
| H. ALTRE ATTIVITÀ | 2.489.882,02 | 0,20 | 2.461.623,94 | 0,26 |
| H1. Ratei attivi | 1.407.459,52 | 0,11 | 1.647.993,21 | 0,17 |
| H2. Altri attivi (da specificare) | 1.082.422,50 | 0,08 | 813.630,73 | 0,08 |
| H2.1. Crediti d'imposta | | | | |
| H2.2. Crediti per ritenute | 1.053.843,69 | 0,08 | 792.812,80 | 0,08 |
| H2.3. Retrocessione commissioni | 28.578,81 | | 20.817,93 | |
| TOTALE ATTIVITÀ | 1.273.528.058,37 | 100,00 | 959.806.225,35 | 100,00 |

| PASSIVITÀ E NETTO | Situazione al 31/12/2025 | | Situazione a fine esercizio precedente | |
|---|--------------------------|-------------------------|--|------------------------|
| | Valore complessivo | % sul totale passività | Valore complessivo | % sul totale passività |
| I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | | | | |
| I1. Negoziati (da specificare ulteriormente) | | | | |
| I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente) | | | | |
| L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITÀ MONETARIE | -3.198.919,94 | 88,22 | -3.731.506,28 | 94,74 |
| M. ALTRE PASSIVITÀ | -427.192,18 | 11,78 | -207.326,80 | 5,26 |
| M1. Ratei passivi | 0,00 | | -23.626,54 | 0,60 |
| M2. Spese pubblicazione quota | | | | |
| M3. Spese revisione rendiconto | | | | |
| M4. Commissione di gestione | -426.343,06 | 11,76 | -182.851,14 | 4,64 |
| M5. Passività diverse | -849,12 | 0,02 | -849,12 | 0,02 |
| TOTALE PASSIVITÀ | -3.626.112,12 | 100,00 | -3.938.833,08 | 100,00 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | | 1.269.901.946,25 | | 955.867.392,27 |
| Numero delle quote in circolazione | | 70.873.320,309 | | 59.236.935,925 |
| Valore unitario delle quote | | 17,918 | | 16,136 |

| Movimenti delle quote nell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Quote emesse | 7.556.371,493 | 8.591.558,811 | 5.025.932,982 | 5.718.923,041 |
| Quote rimborsate | 5.167.908,064 | 4.229.041,592 | 2.638.474,968 | 3.220.977,320 |

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ALLEATA AZIONARIA

SEZIONE REDDITUALE AL 31/12/2025

| | Rendiconto al 31/12/2025 | Rendiconto esercizio precedente |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| A. STRUMENTI FINANZIARI | | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 14.430.630,88 | 13.187.075,40 |
| A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito | 2.759.138,21 | 2.790.729,17 |
| A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari | 11.671.492,67 | 10.396.346,23 |
| A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R. | | |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI | -9.068.745,96 | 4.060.287,99 |
| A2.1. Titoli di debito | -589.664,51 | 1.059.652,57 |
| A2.2. Titoli azionari | -8.957.540,97 | 3.000.635,42 |
| A2.3. Parti di O.I.C.R. | 478.459,52 | |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | 163.823.976,56 | 111.196.919,47 |
| A3.1. Titoli di debito | -811.817,16 | 428.529,37 |
| A3.2. Titoli di capitale | 147.980.636,16 | 101.866.490,15 |
| A3.3. Parti di O.I.C.R. | 16.655.157,56 | 8.906.189,61 |
| Risultato gestione strumenti finanziari | 169.185.861,48 | 128.448.572,52 |
| B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI | | |
| B1. RISULTATI REALIZZATI | -336.533,84 | -8.246.524,63 |
| B1.1. Su strumenti negoziati | -80.861,81 | -248.910,56 |
| B1.2. Su strumenti non negoziati | -255.672,03 | -7.997.614,07 |
| B2. RISULTATI NON REALIZZATI | 53.924.213,97 | -21.339.863,31 |
| B2.1. Su strumenti negoziati | 0,00 | 0,00 |
| B2.2. Su strumenti non negoziati | 53.924.213,97 | -21.339.863,31 |
| Risultato gestione strumenti finanziari derivati | 53.587.680,13 | -29.586.387,94 |
| C. INTERESSI ATTIVI | 793.668,64 | 803.503,81 |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI | 793.668,64 | 803.503,81 |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI | | |
| D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | -79.024.557,17 | 28.991.622,79 |
| D1. RISULTATI REALIZZATI | | |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI | -79.024.557,17 | 28.991.622,79 |
| E. PROVENTI SU CREDITI | | |
| F. ALTRI PROVENTI | 107.886,51 | 207.548,26 |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI | | |
| F2. PROVENTI DIVERSI | 107.886,51 | 207.548,26 |
| Risultato lordo della gestione di portafoglio | 144.650.539,59 | 128.864.859,44 |
| G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare) | -210.434,00 | -53.454,74 |
| G1. Bolli, spese e commissioni | -210.434,00 | -53.454,74 |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | 144.440.105,59 | 128.811.404,70 |
| H. ONERI DI GESTIONE | -19.201.555,63 | -15.275.526,99 |
| H1. Commissione di gestione | -19.066.540,03 | -15.204.435,03 |
| H2. Spese pubblicazione quota | | |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia | | -16.437,44 |
| H4. Altri oneri di gestione | -135.015,60 | -54.654,52 |
| I. ALTRI RICAVI E ONERI | -36.825,48 | -987,82 |
| I1. Altri ricavi | 2.624,13 | 811,41 |
| I2. Altri costi | -39.449,61 | -1.799,23 |
| Utile/perdita della gestione del Fondo | 125.201.724,48 | 113.534.889,89 |

SEZIONE DI CONFRONTO *

| | | | |
|---------------------------|-------|-----------------------------|-------|
| Rendimento della gestione | 11,04 | Volatilità della gestione | 12,57 |
| Rendimento del benchmark | 7,05 | Volatilità del benchmark ** | 12,33 |
| Differenza | 3,99 | 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