

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) UAV AZIONARIO INFRASTRUTTURE  
SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025

| ATTIVITA'                                                   | 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>66.755.613,20</b>     | <b>98,84</b>          | <b>73.857.519,27</b>                   | <b>97,20</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.                                       | 66.755.613,20            | 98,84                 | 73.857.519,27                          | 97,20                 |
| <b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>                |                          |                       |                                        |                       |
| 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                                         |                          |                       |                                        |                       |
| B3. Parti di O.I.C.R.                                       |                          |                       |                                        |                       |
| <b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>                     |                          |                       |                                        |                       |
| C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)                |                          |                       |                                        |                       |
| C1.1. Strumenti finanziari derivati negoziati               |                          |                       |                                        |                       |
| C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)            |                          |                       |                                        |                       |
| C2.1. Strumenti finanziari derivati non negoziati           |                          |                       |                                        |                       |
| <b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b> |                          |                       |                                        |                       |
| <b>E. DEPOSITI BANCARI</b>                                  | <b>1.157.533,37</b>      | <b>1,71</b>           | <b>2.181.945,08</b>                    | <b>2,87</b>           |
| <b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b> | <b>-387.148,97</b>       | <b>-0,57</b>          | <b>-68.513,35</b>                      | <b>-0,09</b>          |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                        |                          |                       |                                        |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>                                   | <b>10.301,83</b>         | <b>0,02</b>           | <b>14.327,01</b>                       | <b>0,02</b>           |
| H1. Ratei attivi                                            |                          |                       |                                        |                       |
| H2. Altri attivi (da specificare)                           | 10.301,83                | 0,02                  | 14.327,01                              | 0,02                  |
| H2.1. Crediti d'imposta                                     |                          |                       |                                        |                       |
| H2.2. Crediti per ritenute                                  | 8.808,27                 | 0,02                  | 13.470,71                              | 0,02                  |
| H2.3. Retrocessione Commissioni                             |                          |                       |                                        |                       |
| H2.4. Altre Attività Diverse                                | 1.493,56                 | 0,00                  | 856,30                                 | 0,00                  |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                     | <b>67.536.299,43</b>     | <b>100,00</b>         | <b>75.985.278,01</b>                   | <b>100,00</b>         |

| PASSIVITA' 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>                      |                          |                        |                                        |                        |
| I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)                 |                          |                        |                                        |                        |
| I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)             |                          |                        |                                        |                        |
| <b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b> |                          |                        |                                        |                        |
| <b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>                                   | <b>-136.459,64</b>       | <b>100,00</b>          | <b>-150.603,64</b>                     | <b>100,00</b>          |
| M1. Ratei passivi                                            |                          |                        |                                        |                        |
| M2. Spese pubblicazione quota                                |                          |                        |                                        |                        |
| M3. Spese revisione rendiconto                               | -4.691,63                | 3,44                   | -5.790,19                              | 3,84                   |
| M4. Commissione di gestione                                  | -131.768,01              | 96,56                  | -144.813,45                            | 96,16                  |
| M5. Passività diverse                                        |                          |                        |                                        |                        |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>-136.459,64</b>       | <b>100,00</b>          | <b>-150.603,64</b>                     | <b>100,00</b>          |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>67.399.839,79</b>   |                                        | <b>75.834.674,37</b>   |
| Numero delle quote in circolazione                           |                          | 13.346.416,869         |                                        | 15.253.673,965         |
| Valore unitario delle quote                                  |                          | 5,050                  |                                        | 4,972                  |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre  |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|---------------|
| Quote emesse                         | 249.598,806 | 360.607,624  | 287.151,579   | 229.401,432   |
| Quote rimborsate                     | 459.322,945 | 525.882,916  | 849.443,967   | 1.199.366,709 |

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) UAV AZIONARIO INFRASTRUTTURE

## SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025

|                                                               | Rendiconto al 31-12-2025 | Rendiconto esercizio precedente |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</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                                 | 1.142.125,73             | 1.530.885,78                    |
| A2.1. Titoli di debito                                        |                          |                                 |
| A2.2. Titoli azionari                                         |                          |                                 |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 1.142.125,73             | 1.530.885,78                    |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 3.470.275,99             | 4.588.544,44                    |
| A3.1. Titoli di debito                                        |                          |                                 |
| A3.2. Titoli di capitale                                      |                          |                                 |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       | 3.470.275,99             | 4.588.544,44                    |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | <b>4.612.401,72</b>      | <b>6.119.430,22</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>33.960,94</b>         | <b>51.896,90</b>                |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       | 33.960,94                | 51.896,90                       |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             |                          |                                 |
| <b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>                      | <b>-1.910.887,50</b>     | <b>640.858,82</b>               |
| D1. RISULTATI REALIZZATI                                      | -677.246,28              | 56.501,07                       |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  | -1.233.641,22            | 584.357,75                      |
| <b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>                                 |                          |                                 |
| <b>F. ALTRI PROVENTI</b>                                      | <b>4.625,54</b>          |                                 |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI |                          |                                 |
| F2. PROVENTI DIVERSI                                          | 4.625,54                 |                                 |
| <b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>          | <b>2.740.100,70</b>      | <b>6.812.185,94</b>             |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     |                          |                                 |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                |                          |                                 |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | <b>2.740.100,70</b>      | <b>6.812.185,94</b>             |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | <b>-1.575.316,81</b>     | <b>-1.600.654,07</b>            |
| H1. Commissione di gestione                                   | -1.570.479,23            | -1.594.839,88                   |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 |                          |                                 |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             | -4.837,58                | -5.814,19                       |
| H4. Altri oneri di gestione                                   |                          |                                 |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                | <b>-352,79</b>           | <b>6.093,49</b>                 |
| I1. Altri ricavi                                              | 7.470,46                 | 8.433,14                        |
| I2. Altri costi                                               | -7.823,25                | -2.339,65                       |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | <b>1.164.431,10</b>      | <b>5.217.625,36</b>             |

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

|                           |       |                             |       |
|---------------------------|-------|-----------------------------|-------|
| Rendimento della gestione | 1,57  | Volatilità della gestione   | 10,15 |
| Rendimento del benchmark  | 8,30  | Volatilità del benchmark ** |       |
| Differenza                | -6,73 | Volatilità dichiarata ***   | 10,15 |

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicate 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

1) In mancanza della volatilità dichiarata nella nota informativa, viene indicata la volatilità della gestione, come da disposizione ISVAP 30/11/2004