

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) UAV MULTIASET MODERATO

## 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>170.471.324,64</b>    | <b>98,64</b>          | <b>174.167.786,26</b>                  | <b>98,76</b>          |
| A1. Titoli di debito                                        | 126.863.707,02           | 73,40                 | 135.904.163,22                         | 77,06                 |
| A1.1. Titoli di Stato                                       | 86.089.033,49            | 49,81                 | 94.778.220,62                          | 53,74                 |
| A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili             | 12.210.623,22            | 7,07                  | 11.255.423,25                          | 6,38                  |
| A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi          | 28.564.050,31            | 16,53                 | 29.870.519,35                          | 16,94                 |
| A2. Titoli azionari                                         | 43.607.617,62            | 25,23                 | 38.263.623,04                          | 21,70                 |
| A3. Parti di O.I.C.R.                                       |                          |                       |                                        |                       |
| <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>854.569,70</b>        | <b>0,49</b>           | <b>1.116.476,46</b>                    | <b>0,63</b>           |
| <b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b> | <b>182.303,66</b>        | <b>0,11</b>           | <b>-62.825,16</b>                      | <b>-0,04</b>          |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                        |                          |                       |                                        |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>                                   | <b>1.322.168,25</b>      | <b>0,77</b>           | <b>1.133.016,00</b>                    | <b>0,64</b>           |
| H1. Ratei attivi                                            | 1.267.947,86             | 0,74                  | 1.073.453,61                           | 0,61                  |
| H2. Altri attivi (da specificare)                           | 54.220,39                | 0,03                  | 59.562,39                              | 0,03                  |
| H2.1. Crediti d'imposta                                     |                          |                       |                                        |                       |
| H2.2. Crediti per ritenute                                  | 53.999,65                | 0,03                  | 58.702,84                              | 0,03                  |
| H2.3. Retrocessione Commissioni                             |                          |                       |                                        |                       |
| H2.4. Altre Attività Diverse                                | 220,74                   | 0,00                  | 859,55                                 | 0,00                  |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                     | <b>172.830.366,25</b>    | <b>100,00</b>         | <b>176.354.453,56</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>-272.066,00</b>       | <b>100,00</b>          | <b>-273.617,21</b>                     | <b>100,00</b>          |
| M1. Ratei passivi                                            |                          |                        |                                        |                        |
| M2. Spese pubblicazione quota                                |                          |                        |                                        |                        |
| M3. Spese revisione rendiconto                               | -6.833,46                | 2,51                   | -9.006,97                              | 3,29                   |
| M4. Commissione di gestione                                  | -265.232,54              | 97,49                  | -264.610,24                            | 96,71                  |
| M5. Passività diverse                                        |                          |                        |                                        |                        |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>-272.066,00</b>       | <b>100,00</b>          | <b>-273.617,21</b>                     | <b>100,00</b>          |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>172.558.300,25</b>  |                                        | <b>176.080.836,35</b>  |
| Numero delle quote in circolazione                           |                          | 33.084.925,073         |                                        | 34.696.207,286         |
| Valore unitario delle quote                                  |                          | 5,216                  |                                        | 5,075                  |

| Movimenti delle quote dell'esercizio | I trimestre   | II trimestre | III trimestre | IV trimestre  |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Quote emesse                         | 1.162.394,791 | 860.011,073  | 1.370.422,441 | 943.444,018   |
| Quote rimborsate                     | 687.571,800   | 972.479,225  | 1.858.154,292 | 2.429.349,219 |

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) UAV MULTIASET MODERATO

## SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025

|                                                               | Rendiconto al 31-12-2025 |  | Rendiconto esercizio precedente |  |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|--|---------------------------------|--|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                                |                          |  |                                 |  |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI                                  | 3.946.265,98             |  | 3.621.704,10                    |  |
| A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito          | 3.008.339,58             |  | 2.981.009,36                    |  |
| A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari           | 937.926,40               |  | 640.694,74                      |  |
| A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.                           |                          |  |                                 |  |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                                 | 3.441.414,33             |  | -28.136,61                      |  |
| A2.1 Titoli di debito                                         | 228.629,24               |  | -874,92                         |  |
| A2.2. Titoli azionari                                         | 3.212.785,09             |  | -27.261,69                      |  |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                       |                          |  |                                 |  |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                                  | 3.713.009,48             |  | 2.821.557,09                    |  |
| A3.1. Titoli di debito                                        | 231.988,39               |  | 1.396.524,31                    |  |
| A3.2. Titoli di capitale                                      | 3.481.021,09             |  | 1.425.032,78                    |  |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                       |                          |  |                                 |  |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>                | <b>11.100.689,79</b>     |  | <b>6.415.124,58</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>121.185,81</b>        |  | <b>183.114,08</b>               |  |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                       | 121.185,81               |  | 183.114,08                      |  |
| C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI                             |                          |  |                                 |  |
| <b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>                      | <b>-3.250.779,59</b>     |  | <b>1.293.337,96</b>             |  |
| D1. RISULTATI REALIZZATI                                      | -1.941.238,44            |  | 249.612,38                      |  |
| D2. RISULTATI NON REALIZZATI                                  | -1.309.541,15            |  | 1.043.725,58                    |  |
| <b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>                                 |                          |  |                                 |  |
| <b>F. ALTRI PROVENTI</b>                                      | <b>21.812,23</b>         |  | <b>24,35</b>                    |  |
| F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI |                          |  |                                 |  |
| F2. PROVENTI DIVERSI                                          | 21.812,23                |  | 24,35                           |  |
| <b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>          | <b>7.992.908,24</b>      |  | <b>7.891.600,97</b>             |  |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>     | <b>-889,07</b>           |  | <b>-426,45</b>                  |  |
| G1. Bolli, spese e commissioni                                | -889,07                  |  | -426,45                         |  |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>          | <b>7.992.019,17</b>      |  | <b>7.891.174,52</b>             |  |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                   | <b>-3.028.353,35</b>     |  | <b>-2.943.297,25</b>            |  |
| H1. Commissione di gestione                                   | -3.021.306,74            |  | -2.934.266,28                   |  |
| H2. Spese pubblicazione quota                                 |                          |  |                                 |  |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia             | -7.046,61                |  | -9.030,97                       |  |
| H4. Altri oneri di gestione                                   |                          |  |                                 |  |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                                | <b>-21.023,78</b>        |  | <b>5.639,29</b>                 |  |
| I1. Altri ricavi                                              | 8.300,32                 |  | 7.565,47                        |  |
| I2. Altri costi                                               | -29.324,10               |  | -1.926,18                       |  |
| <b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>                 | <b>4.942.642,04</b>      |  | <b>4.953.516,56</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

\*\* indicate soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicate soltanto in caso di gestione attiva

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

|                           |      |                           |      |
|---------------------------|------|---------------------------|------|
| Rendimento della gestione | 2,78 | Volatilità della gestione | 3,82 |
|                           |      | Volatilità dichiarata     | 6,00 |

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark