

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi

Allegato 1

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROEQUITY OPPORTUNITA'**  
**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>357.977.306,29</b>	<b>98,91</b>	<b>400.338.878,88</b>	<b>98,53</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.	357.977.306,29	98,91	400.338.878,88	98,53
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>3.918.752,74</b>	<b>1,08</b>	<b>5.927.635,89</b>	<b>1,46</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>19.560,72</b>	<b>0,01</b>	<b>38.464,33</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	19.560,72	0,01	38.464,33	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	19.560,72	0,01	38.464,33	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>361.915.619,75</b>	<b>100,00</b>	<b>406.304.979,10</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-250.759,19</b>	<b>100,00</b>	<b>-24.056,92</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-4.474,00	1,78	-4.947,26	20,56
M4. Commissione di gestione	-3.963,82	1,58	-8.980,25	37,33
M5. Passività diverse	-242.321,37	96,64	-10.129,41	42,11
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-250.759,19</b>	<b>100,00</b>	<b>-24.056,92</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>361.664.860,56</b>		<b>406.280.922,18</b>
Numero delle quote in circolazione		30.809.758,193		36.363.087,260
Valore unitario delle quote		11,738		11,172

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	224.657,515	258.390,310	204.868,357	203.339,960
Quote rimborsate	2.151.561,991	2.626.777,417	1.099.119,489	567.126,312

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROEQUITY OPPORTUNITA'**  
**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	-1.878.093,70	10.523.096,95
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-1.878.093,70	10.523.096,95
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	17.323.204,32	63.955.724,07
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	17.323.204,32	63.955.724,07
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>15.445.110,62</b>	<b>74.478.821,02</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>55.672,81</b>	<b>109.475,39</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	55.672,81	109.475,39
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>19.560,72</b>	<b>38.464,33</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	19.560,72	38.464,33
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>15.520.344,15</b>	<b>74.626.760,74</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>0,01</b>	
G1. Bolli, spese e commissioni	0,01	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>15.520.344,16</b>	<b>74.626.760,74</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-730.236,14</b>	<b>-815.379,06</b>
H1. Commissione di gestione	-725.631,64	-810.274,11
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4.604,50	-5.104,95
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>14.790.108,02</b>	<b>73.811.381,68</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	5,07	Volatilità della gestione	13,33
Rendimento del benchmark	5,02	Volatilità del benchmark **	
Differenza	0,05	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

\* 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

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROEQUITY SVILUPPO**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>210.909.456,34</b>	<b>99,05</b>	<b>226.816.987,75</b>	<b>98,59</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.	210.909.456,34	99,05	226.816.987,75	98,59
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>2.009.314,78</b>	<b>0,94</b>	<b>3.222.018,15</b>	<b>1,40</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>11.274,22</b>	<b>0,01</b>	<b>20.832,83</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	11.274,22	0,01	20.832,83	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	11.274,22	0,01	20.832,83	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>212.930.045,34</b>	<b>100,00</b>	<b>230.059.838,73</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-230.296,85</b>	<b>100,00</b>	<b>-44.032,33</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-2.533,00	1,10	-2.745,11	6,23
M4. Commissione di gestione	-2.331,68	1,01	-5.084,24	11,55
M5. Passività diverse	-225.432,17	97,89	-36.202,98	82,22
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-230.296,85</b>	<b>100,00</b>	<b>-44.032,33</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>212.699.748,49</b>		<b>230.015.806,40</b>
Numero delle quote in circolazione		16.716.062,067		18.887.517,596
Valore unitario delle quote		12,724		12,178

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	123.001,370	191.181,421	119.912,980	150.935,782
Quote rimborsate	927.131,492	1.150.435,506	454.555,624	224.364,460

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROEQUITY SVILUPPO**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	-865.685,95	5.233.860,65
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-865.685,95	5.233.860,65
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	9.199.306,07	36.391.785,54
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	9.199.306,07	36.391.785,54
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>8.333.620,12</b>	<b>41.625.646,19</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>32.088,18</b>	<b>59.293,43</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	32.088,18	59.293,43
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>11.274,22</b>	<b>20.832,83</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	11.274,22	20.832,83
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>8.376.982,52</b>	<b>41.705.772,45</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>8.376.982,52</b>	<b>41.705.772,45</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-422.722,23</b>	<b>-457.394,22</b>
H1. Commissione di gestione	-420.116,82	-454.564,59
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.605,41	-2.829,63
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>7.954.260,29</b>	<b>41.248.378,23</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	4,48	Volatilità della gestione	13,03
Rendimento del benchmark	4,81	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,33	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROEQUITY PROTEZIONE**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>33.376.221,03</b>	<b>97,00</b>	<b>31.398.862,46</b>	<b>96,67</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.	33.376.221,03	97,00	31.398.862,46	96,67
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>1.024.055,61</b>	<b>2,98</b>	<b>1.071.121,14</b>	<b>3,30</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>7.656,61</b>	<b>0,02</b>	<b>8.681,78</b>	<b>0,03</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	7.656,61	0,02	8.681,78	0,03
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	7.656,61	0,02	8.681,78	0,03
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>34.407.933,25</b>	<b>100,00</b>	<b>32.478.665,38</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-341.293,44</b>	<b>100,00</b>	<b>-57.581,01</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-357,00	0,10	-387,14	0,67
M4. Commissione di gestione	-373,34	0,11	-711,71	1,24
M5. Passività diverse	-340.563,10	99,79	-56.482,16	98,09
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-341.293,44</b>	<b>100,00</b>	<b>-57.581,01</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>34.066.639,81</b>		<b>32.421.084,37</b>
Numero delle quote in circolazione		4.197.196,758		4.078.113,082
Valore unitario delle quote		8,116		7,950

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	563.761,927	1.015.306,009	386.309,609	64.003,454
Quote rimborsate	481.202,773	912.789,154	381.345,755	134.959,641

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROEQUITY PROTEZIONE  
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	9.938,11	187.467,12
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	9.938,11	187.467,12
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	717.420,46	1.567.242,42
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	717.420,46	1.567.242,42
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>727.358,57</b>	<b>1.754.709,54</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>21.791,90</b>	<b>24.709,68</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	21.791,90	24.709,68
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>7.656,61</b>	<b>8.681,78</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	7.656,61	8.681,78
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>756.807,08</b>	<b>1.788.101,00</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>756.807,08</b>	<b>1.788.101,00</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-67.578,86</b>	<b>-63.933,84</b>
H1. Commissione di gestione	-67.211,65	-63.535,71
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-367,21	-398,13
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>689.228,22</b>	<b>1.724.167,16</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	2,09	Volatilità della gestione	2,22
Rendimento del benchmark	2,50	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,41	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

\* 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

Un Procuratore  
Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROBOND OPPORTUNITA'**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>219.497.280,71</b>	<b>98,78</b>	<b>230.656.182,54</b>	<b>98,80</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.	219.497.280,71	98,78	230.656.182,54	98,80
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>2.695.123,29</b>	<b>1,21</b>	<b>2.763.733,97</b>	<b>1,19</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>16.439,21</b>	<b>0,01</b>	<b>33.540,84</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	16.439,21	0,01	33.540,84	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	16.439,21	0,01	33.540,84	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>222.208.843,21</b>	<b>100,00</b>	<b>233.453.457,35</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-128.879,48</b>	<b>100,00</b>	<b>-49.031,63</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-2.570,00	1,99	-2.661,62	5,43
M4. Commissione di gestione	-2.433,28	1,89	-5.115,71	10,43
M5. Passività diverse	-123.876,20	96,12	-41.254,30	84,14
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-128.879,48</b>	<b>100,00</b>	<b>-49.031,63</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>222.079.963,73</b>		<b>233.404.425,72</b>
Numero delle quote in circolazione		30.137.241,372		31.477.479,340
Valore unitario delle quote		7,368		7,414

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.150.874,505	822.298,738	527.829,325	354.233,527
Quote rimborsate	1.105.334,028	2.011.232,446	708.613,901	370.293,688

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROBOND OPPORTUNITA'**  
**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	-41.555,53	4.172,95
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-41.555,53	4.172,95
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-1.267.346,30	6.580.763,32
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-1.267.346,30	6.580.763,32
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>-1.308.901,83</b>	<b>6.584.936,27</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>46.788,53</b>	<b>95.462,37</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	46.788,53	95.462,37
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>16.439,21</b>	<b>33.540,84</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	16.439,21	33.540,84
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>-1.245.674,09</b>	<b>6.713.939,48</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>-1.245.674,09</b>	<b>6.713.939,48</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-453.862,03</b>	<b>-455.019,10</b>
H1. Commissione di gestione	-451.221,83	-452.274,62
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.640,20	-2.744,48
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-1.699.536,12</b>	<b>6.258.920,38</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	-0,62	Volatilità della gestione	2,91
Rendimento del benchmark	-1,21	Volatilità del benchmark **	
Differenza	0,59	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

\* 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

Un Procuratore  
Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROBOND SVILUPPO**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>195.800.713,11</b>	<b>99,08</b>	<b>195.337.227,81</b>	<b>98,67</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.	195.800.713,11	99,08	195.337.227,81	98,67
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>1.803.949,96</b>	<b>0,91</b>	<b>2.592.792,35</b>	<b>1,31</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>16.175,02</b>	<b>0,01</b>	<b>31.845,46</b>	<b>0,02</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	16.175,02	0,01	31.845,46	0,02
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	16.175,02	0,01	31.845,46	0,02
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>197.620.838,09</b>	<b>100,00</b>	<b>197.961.865,62</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-149.892,70</b>	<b>100,00</b>	<b>-61.365,03</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-2.179,00	1,46	-2.226,99	3,63
M4. Commissione di gestione	-2.163,98	1,44	-4.337,12	7,07
M5. Passività diverse	-145.549,72	97,10	-54.800,92	89,30
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-149.892,70</b>	<b>100,00</b>	<b>-61.365,03</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>197.470.945,39</b>		<b>197.900.500,59</b>
Numero delle quote in circolazione		28.799.256,247		29.058.465,557
Valore unitario delle quote		6,856		6,810

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.653.375,403	1.943.824,691	834.975,318	355.575,267
Quote rimborsate	1.344.508,911	2.413.955,279	895.141,772	393.354,027

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROBOND SVILUPPO**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	5.260,30	-108.084,60
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	5.260,30	-108.084,60
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.558.225,00	4.038.053,67
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	1.558.225,00	4.038.053,67
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>1.563.485,30</b>	<b>3.929.969,07</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>46.036,59</b>	<b>90.637,07</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	46.036,59	90.637,07
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>16.175,02</b>	<b>31.845,46</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	16.175,02	31.845,46
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>1.625.696,91</b>	<b>4.052.451,60</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>1.625.696,91</b>	<b>4.052.451,60</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-397.568,63</b>	<b>-384.595,77</b>
H1. Commissione di gestione	-395.330,88	-382.300,54
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.237,75	-2.295,23
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>1.228.128,28</b>	<b>3.667.855,83</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	0,68	Volatilità della gestione	2,07
Rendimento del benchmark	0,81	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,13	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi

Allegato 1

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROBOND BREVE TERMINE  
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>216.898.271,06</b>	<b>98,67</b>	<b>206.689.733,68</b>	<b>98,49</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.	216.898.271,06	98,67	206.689.733,68	98,49
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>2.890.993,58</b>	<b>1,32</b>	<b>3.132.238,88</b>	<b>1,49</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>22.705,71</b>	<b>0,01</b>	<b>34.935,81</b>	<b>0,02</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	22.705,71	0,01	34.935,81	0,02
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	22.705,71	0,01	34.935,81	0,02
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>219.811.970,35</b>	<b>100,00</b>	<b>209.856.908,37</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-1.204.690,50</b>	<b>100,00</b>	<b>-335.285,15</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-2.307,00	0,19	-2.401,98	0,72
M4. Commissione di gestione	-2.395,84	0,20	-4.590,49	1,37
M5. Passività diverse	-1.199.987,66	99,61	-328.292,68	97,91
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-1.204.690,50</b>	<b>100,00</b>	<b>-335.285,15</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>218.607.279,85</b>		<b>209.521.623,22</b>
Numero delle quote in circolazione		31.859.637,487		30.971.376,979
Valore unitario delle quote		6,861		6,765

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	2.890.631,769	4.332.675,982	1.614.249,714	643.635,916
Quote rimborsate	2.173.421,228	4.014.104,970	1.609.814,287	795.592,388

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
Roberto Clerici



RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EUROBOND BREVE TERMINE

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	2.054,45	-6.502,62
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	2.054,45	-6.502,62
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	3.306.482,93	5.344.181,48
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	3.306.482,93	5.344.181,48
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>3.308.537,38</b>	<b>5.337.678,86</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>64.623,94</b>	<b>99.432,71</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	64.623,94	99.432,71
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>22.705,71</b>	<b>34.935,81</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	22.705,71	34.935,81
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>3.395.867,03</b>	<b>5.472.047,38</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>3.395.867,03</b>	<b>5.472.047,38</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-435.400,80</b>	<b>-409.733,87</b>
H1. Commissione di gestione	-433.030,44	-407.258,85
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.370,36	-2.475,02
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>2.960.466,23</b>	<b>5.062.313,51</b>

SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	1,42	Volatilità della gestione	0,86
Rendimento del benchmark	1,93	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,51	Volatilità dichiarata ***	0,00 / 1,00

\* 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

Un Procuratore  
Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) AZIONARIO INTRAPRENDEZA**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>1.728.175.715,31</b>	<b>98,82</b>	<b>1.843.756.424,93</b>	<b>97,42</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.	1.728.175.715,31	98,82	1.843.756.424,93	97,42
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
E. DEPOSITI BANCARI	20.469.879,26	1,17	48.738.013,16	2,57
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>96.406,91</b>	<b>0,01</b>	<b>156.152,94</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	96.406,91	0,01	156.152,94	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	96.406,91	0,01	156.152,94	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.748.742.001,48</b>	<b>100,00</b>	<b>1.892.650.591,03</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-2.355.330,80</b>	<b>100,00</b>	<b>-1.360.152,55</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-20.825,00	0,89	-21.423,98	1,58
M4. Commissione di gestione	-95.703,04	4,06	-209.010,64	15,36
M5. Passività diverse	-2.238.802,76	95,05	-1.129.717,93	83,06
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-2.355.330,80</b>	<b>100,00</b>	<b>-1.360.152,55</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>1.746.386.670,68</b>		<b>1.891.290.438,48</b>
Numero delle quote in circolazione		221.181.259,491		249.659.347,658
Valore unitario delle quote		7,895		7,575

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	2.400.640,280	2.709.076,286	2.284.970,264	2.510.749,618
Quote rimborsate	13.854.908,410	6.036.670,630	7.217.455,796	11.274.489,779

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) AZIONARIO INTRAPRENDENZA

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	4.595.158,78	44.914.089,72
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	4.595.158,78	44.914.089,72
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	84.068.157,09	293.913.752,01
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	84.068.157,09	293.913.752,01
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>88.663.315,87</b>	<b>338.827.841,73</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>274.388,88</b>	<b>444.435,30</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	274.388,88	444.435,30
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>96.406,91</b>	<b>156.152,94</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	96.406,91	156.152,94
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>89.034.111,66</b>	<b>339.428.429,97</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>0,01</b>	
G1. Bolli, spese e commissioni	0,01	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>89.034.111,67</b>	<b>339.428.429,97</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-17.519.032,27</b>	<b>-18.658.595,58</b>
H1. Commissione di gestione	-17.497.642,16	-18.636.520,44
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-21.390,11	-22.075,14
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>71.515.079,40</b>	<b>320.769.834,39</b>

SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	4,22	Volatilità della gestione	13,31
Rendimento del benchmark	5,02	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,80	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

\* 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

Un Procuratore  
Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) AZIONARIO DINAMISMO**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>758.023.692,96</b>	<b>98,95</b>	<b>793.843.539,54</b>	<b>97,61</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.	758.023.692,96	98,95	793.843.539,54	97,61
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>8.000.254,63</b>	<b>1,04</b>	<b>19.386.342,00</b>	<b>2,38</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>41.873,15</b>	<b>0,01</b>	<b>71.035,15</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	41.873,15	0,01	71.035,15	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	41.873,15	0,01	71.035,15	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>766.065.820,74</b>	<b>100,00</b>	<b>813.300.916,69</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-1.567.910,90</b>	<b>100,00</b>	<b>-1.019.897,78</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-8.944,00	0,57	-9.127,21	0,89
M4. Commissione di gestione	-41.904,42	2,67	-89.773,97	8,80
M5. Passività diverse	-1.517.062,48	96,76	-920.996,60	90,31
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-1.567.910,90</b>	<b>100,00</b>	<b>-1.019.897,78</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>764.497.909,84</b>		<b>812.281.018,91</b>
Numero delle quote in circolazione		88.811.003,199		97.656.865,329
Valore unitario delle quote		8,608		8,317

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.168.179,532	1.242.100,206	995.919,362	1.220.814,004
Quote rimborsate	5.150.294,410	2.043.446,873	2.592.978,514	3.686.155,437

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) AZIONARIO DINAMISMO

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	862.152,36	16.787.707,37
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	862.152,36	16.787.707,37
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	32.588.657,25	127.285.057,75
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	32.588.657,25	127.285.057,75
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>33.450.809,61</b>	<b>144.072.765,12</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>119.177,41</b>	<b>202.176,98</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	119.177,41	202.176,98
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>41.873,15</b>	<b>71.035,15</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	41.873,15	71.035,15
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>33.611.860,17</b>	<b>144.345.977,25</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>33.611.860,17</b>	<b>144.345.977,25</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-7.592.927,82</b>	<b>-7.977.044,45</b>
H1. Commissione di gestione	-7.583.743,07	-7.967.646,50
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-9.184,75	-9.397,95
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>26.018.932,35</b>	<b>136.368.932,80</b>

SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	3,50	Volatilità della gestione	13,01
Rendimento del benchmark	4,81	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,31	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

\* 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

Un Procuratore  
Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) AZIONARIO PROTEZIONE**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>136.924.278,81</b>	<b>99,66</b>	<b>132.058.525,10</b>	<b>97,76</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.	136.924.278,81	99,66	132.058.525,10	97,76
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>450.521,87</b>	<b>0,33</b>	<b>2.996.202,03</b>	<b>2,22</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>12.173,41</b>	<b>0,01</b>	<b>22.769,11</b>	<b>0,02</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	12.173,41	0,01	22.769,11	0,02
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	12.173,41	0,01	22.769,11	0,02
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>137.386.974,09</b>	<b>100,00</b>	<b>135.077.496,24</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-2.488.005,36</b>	<b>100,00</b>	<b>-1.337.754,24</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-1.473,00	0,06	-1.460,50	0,11
M4. Commissione di gestione	-5.174,47	0,21	-10.276,43	0,77
M5. Passività diverse	-2.481.357,89	99,73	-1.326.017,31	99,12
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-2.488.005,36</b>	<b>100,00</b>	<b>-1.337.754,24</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>134.898.968,73</b>		<b>133.739.742,00</b>
Numero delle quote in circolazione		20.126.871,816		20.281.332,828
Valore unitario delle quote		6,702		6,594

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	2.451.398,107	1.510.144,631	1.739.706,712	2.082.259,716
Quote rimborsate	2.023.770,081	1.493.223,222	1.756.675,680	2.664.301,195

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) AZIONARIO PROTEZIONE

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	122.024,22	680.778,06
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	122.024,22	680.778,06
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	3.043.729,49	6.505.470,12
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	3.043.729,49	6.505.470,12
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>3.165.753,71</b>	<b>7.186.248,18</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>34.647,38</b>	<b>64.804,39</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	34.647,38	64.804,39
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>12.173,41</b>	<b>22.769,11</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	12.173,41	22.769,11
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>3.212.574,50</b>	<b>7.273.821,68</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>3.212.574,50</b>	<b>7.273.821,68</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-961.297,19</b>	<b>-902.763,82</b>
H1. Commissione di gestione	-959.785,66	-901.260,81
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.511,53	-1.503,01
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>2.251.277,31</b>	<b>6.371.057,86</b>

SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	1,64	Volatilità della gestione	2,23
Rendimento del benchmark	2,50	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,86	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

\* 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

Un Procuratore  
Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBLIGAZIONARIO CRESCITA**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>641.531.237,03</b>	<b>99,00</b>	<b>633.635.866,72</b>	<b>97,73</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.	641.531.237,03	99,00	633.635.866,72	97,73
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>6.439.908,93</b>	<b>0,99</b>	<b>14.643.441,23</b>	<b>2,26</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>53.845,14</b>	<b>0,01</b>	<b>91.952,32</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	53.845,14	0,01	91.952,32	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	53.845,14	0,01	91.952,32	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>648.024.991,10</b>	<b>100,00</b>	<b>648.371.260,27</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-934.284,75</b>	<b>100,00</b>	<b>-542.103,73</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-7.133,00	0,76	-7.114,66	1,31
M4. Commissione di gestione	-14.180,34	1,52	-28.398,39	5,24
M5. Passività diverse	-912.971,41	97,72	-506.590,68	93,45
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-934.284,75</b>	<b>100,00</b>	<b>-542.103,73</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>647.090.706,35</b>		<b>647.829.156,54</b>	
Numero delle quote in circolazione		92.778.981,311		92.113.473,275
Valore unitario delle quote		6,974		7,032

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	4.840.553,098	2.220.164,634	2.703.889,023	3.815.821,997
Quote rimborsate	3.842.826,725	2.505.279,769	2.677.089,779	3.889.724,443

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBLIGAZIONARIO CRESCITA  
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		106.241,74
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.		106.241,74
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-3.104.629,69	17.819.194,93
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-3.104.629,69	17.819.194,93
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>-3.104.629,69</b>	<b>17.925.436,67</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>153.251,57</b>	<b>261.710,46</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	153.251,57	261.710,46
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>53.845,14</b>	<b>91.952,32</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	53.845,14	91.952,32
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>-2.897.532,98</b>	<b>18.279.099,45</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>-2.897.532,98</b>	<b>18.279.099,45</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-2.597.572,96</b>	<b>-2.455.945,90</b>
H1. Commissione di gestione	-2.590.252,29	-2.448.613,66
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-7.320,67	-7.332,24
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-5.495.105,94</b>	<b>15.823.153,55</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	-0,82	Volatilità della gestione	2,91
Rendimento del benchmark	-1,21	Volatilità del benchmark **	
Differenza	0,39	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

\* 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

Un Procuratore  
Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBLIGAZIONARIO MODERAZIONE**  
 SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025

Allegato 1

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>607.446.218,47</b>	<b>98,97</b>	<b>584.627.132,20</b>	<b>97,81</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.	607.446.218,47	98,97	584.627.132,20	97,81
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>6.254.446,86</b>	<b>1,02</b>	<b>13.012.877,03</b>	<b>2,18</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>54.994,48</b>	<b>0,01</b>	<b>90.470,87</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	54.994,48	0,01	90.470,87	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	54.994,48	0,01	90.470,87	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>613.755.659,81</b>	<b>100,00</b>	<b>597.730.480,10</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-1.473.057,10</b>	<b>100,00</b>	<b>-732.621,88</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-6.574,00	0,45	-6.638,43	0,91
M4. Commissione di gestione	-10.064,52	0,68	-19.625,65	2,68
M5. Passività diverse	-1.456.418,58	98,87	-706.357,80	96,41
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-1.473.057,10</b>	<b>100,00</b>	<b>-732.621,88</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>612.282.602,71</b>		<b>596.997.858,22</b>
Numero delle quote in circolazione		93.069.034,606		91.240.378,203
Valore unitario delle quote		6,578		6,543

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	5.806.569,517	3.043.412,879	3.625.800,310	4.900.106,808
Quote rimborsate	4.510.634,862	3.035.192,593	3.251.269,880	4.750.135,776

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBLIGAZIONARIO MODERAZIONE

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		-295.949,35
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.		-295.949,35
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	4.919.086,27	11.888.279,37
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	4.919.086,27	11.888.279,37
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>4.919.086,27</b>	<b>11.592.330,02</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>156.522,75</b>	<b>257.494,02</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	156.522,75	257.494,02
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>54.994,48</b>	<b>90.470,87</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	54.994,48	90.470,87
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>5.130.603,50</b>	<b>11.940.294,91</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>5.130.603,50</b>	<b>11.940.294,91</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-1.829.643,96</b>	<b>-1.717.237,46</b>
H1. Commissione di gestione	-1.822.894,86	-1.710.398,38
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-6.749,10	-6.839,08
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>3.300.959,54</b>	<b>10.223.057,45</b>

SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	0,53	Volatilità della gestione	2,07
Rendimento del benchmark	0,81	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,28	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

\* 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

Un Procuratore  
Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi

Allegato 1

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBLIGAZIONARIO LIQUIDITA'**  
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>773.470.308,48</b>	<b>98,75</b>	<b>748.152.434,92</b>	<b>98,50</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.	773.470.308,48	98,75	748.152.434,92	98,50
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>9.688.257,59</b>	<b>1,24</b>	<b>11.326.217,87</b>	<b>1,49</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>66.992,00</b>	<b>0,01</b>	<b>108.398,08</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	66.992,00	0,01	108.398,08	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	66.992,00	0,01	108.398,08	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>783.225.558,07</b>	<b>100,00</b>	<b>759.587.050,87</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-7.144.691,70</b>	<b>100,00</b>	<b>-3.744.338,45</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-8.323,00	0,12	-8.525,84	0,23
M4. Commissione di gestione	-8.505,51	0,12	-16.560,15	0,44
M5. Passività diverse	-7.127.863,19	99,76	-3.719.252,46	99,33
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-7.144.691,70</b>	<b>100,00</b>	<b>-3.744.338,45</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>776.080.866,37</b>		<b>755.842.712,42</b>
Numero delle quote in circolazione		116.304.930,928		114.825.604,160
Valore unitario delle quote		6,672		6,582

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	8.199.843,176	4.912.041,851	5.655.593,925	7.774.778,064
Quote rimborsate	6.642.273,569	4.804.932,064	5.523.592,155	8.092.132,460

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
Roberto Clerici



**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBLIGAZIONARIO LIQUIDITA'**  
**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		21.807,38
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.		21.807,38
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	11.817.873,56	19.074.927,87
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	11.817.873,56	19.074.927,87
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>11.817.873,56</b>	<b>19.096.735,25</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>190.669,54</b>	<b>308.517,61</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	190.669,54	308.517,61
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>66.992,00</b>	<b>108.398,08</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	66.992,00	108.398,08
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>12.075.535,10</b>	<b>19.513.650,94</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>12.075.535,10</b>	<b>19.513.650,94</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-1.554.680,62</b>	<b>-1.471.913,90</b>
H1. Commissione di gestione	-1.546.132,73	-1.463.123,85
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-8.547,89	-8.790,05
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>10.520.854,48</b>	<b>18.041.737,04</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	1,37	Volatilità della gestione	0,86
Rendimento del benchmark	1,93	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,56	Volatilità dichiarata ***	0,00 / 1,00

\* 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

Un Procuratore  
Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) BALANCED**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>42.121.290,85</b>	<b>99,07</b>	<b>39.864.489,09</b>	<b>98,26</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.	42.121.290,85	99,07	39.864.489,09	98,26
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>389.783,55</b>	<b>0,92</b>	<b>702.413,95</b>	<b>1,73</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>3.202,05</b>	<b>0,01</b>	<b>5.099,87</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	3.202,05	0,01	5.099,87	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	3.202,05	0,01	5.099,87	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>42.514.276,45</b>	<b>100,00</b>	<b>40.572.002,91</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-47.983,88</b>	<b>100,00</b>	<b>-34.050,20</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-446,00	0,93	-428,86	1,26
M4. Commissione di gestione	-698,02	1,45	-1.338,67	3,93
M5. Passività diverse	-46.839,86	97,62	-32.282,67	94,81
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-47.983,88</b>	<b>100,00</b>	<b>-34.050,20</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>42.466.292,57</b>		<b>40.537.952,71</b>
Numero delle quote in circolazione		5.057.940,220		4.902.324,608
Valore unitario delle quote		8,395		8,269

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	204.999,762	44.319,669	55.144,778	225.869,154
Quote rimborsate	101.638,067	116.389,369	57.082,278	99.608,037

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) BALANCED**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	-28.986,64	353.045,69
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-28.986,64	353.045,69
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	727.382,11	3.846.926,29
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	727.382,11	3.846.926,29
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>698.395,47</b>	<b>4.199.971,98</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>9.113,53</b>	<b>14.515,03</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	9.113,53	14.515,03
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>3.202,05</b>	<b>5.099,87</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	3.202,05	5.099,87
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>710.711,05</b>	<b>4.219.586,88</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>0,01</b>	
G1. Bolli, spese e commissioni	0,01	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>710.711,06</b>	<b>4.219.586,88</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-121.900,94</b>	<b>-113.687,54</b>
H1. Commissione di gestione	-121.443,62	-113.245,62
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-457,32	-441,92
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>588.810,12</b>	<b>4.105.899,34</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	1,52	Volatilità della gestione	7,44
Rendimento del benchmark	1,63	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,11	Volatilità dichiarata ***	8,00 / 15,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) COUNTRY**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>119.640.579,65</b>	<b>99,21</b>	<b>122.438.575,62</b>	<b>99,07</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.	119.640.579,65	99,21	122.438.575,62	99,07
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>951.399,39</b>	<b>0,79</b>	<b>1.137.237,32</b>	<b>0,92</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>5.677,42</b>		<b>9.477,84</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	5.677,42		9.477,84	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	5.677,42		9.477,84	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>120.597.656,46</b>	<b>100,00</b>	<b>123.585.290,78</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-62.428,32</b>	<b>100,00</b>	<b>-59.696,54</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-1.360,00	2,18	-1.342,84	2,25
M4. Commissione di gestione	-2.973,14	4,76	-6.146,78	10,30
M5. Passività diverse	-58.095,18	93,06	-52.206,92	87,45
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-62.428,32</b>	<b>100,00</b>	<b>-59.696,54</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>120.535.228,14</b>		<b>123.525.594,24</b>
Numero delle quote in circolazione		12.907.771,477		13.691.118,562
Valore unitario delle quote		9,338		9,022

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	37.662,331	66.614,684	37.769,814	41.276,361
Quote rimborsate	329.811,311	169.226,948	162.958,692	304.673,324

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) COUNTRY**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	29.216,36	1.931.187,72
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	29.216,36	1.931.187,72
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	4.569.544,02	20.121.568,04
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	4.569.544,02	20.121.568,04
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>4.598.760,38</b>	<b>22.052.755,76</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>16.158,83</b>	<b>26.975,39</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	16.158,83	26.975,39
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>5.677,42</b>	<b>9.477,84</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	5.677,42	9.477,84
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>4.620.596,63</b>	<b>22.089.208,99</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>4.620.596,63</b>	<b>22.089.208,99</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-531.088,58</b>	<b>-536.962,44</b>
H1. Commissione di gestione	-529.693,16	-535.580,25
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.395,42	-1.382,19
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>4.089.508,05</b>	<b>21.552.246,55</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	3,50	Volatilità della gestione	13,66
Rendimento del benchmark	5,02	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,52	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



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>26.774.577,60</b>	<b>98,86</b>	<b>27.759.572,86</b>	<b>98,96</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.	26.774.577,60	98,86	27.759.572,86	98,96
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>306.562,71</b>	<b>1,13</b>	<b>288.861,60</b>	<b>1,03</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.441,86</b>	<b>0,01</b>	<b>2.373,76</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	1.441,86	0,01	2.373,76	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	1.441,86	0,01	2.373,76	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>27.082.582,17</b>	<b>100,00</b>	<b>28.050.808,22</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-24.683,59</b>	<b>100,00</b>	<b>-4.966,58</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-309,00	1,25	-311,81	6,28
M4. Commissione di gestione	-518,95	2,10	-1.081,93	21,78
M5. Passività diverse	-23.855,64	96,65	-3.572,84	71,94
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-24.683,59</b>	<b>100,00</b>	<b>-4.966,58</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>27.057.898,58</b>		<b>28.045.841,64</b>
Numero delle quote in circolazione		3.119.121,661		3.300.599,681
Valore unitario delle quote		8,674		8,497

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	30.355,421	22.641,658	10.532,786	17.687,672
Quote rimborsate	75.798,088	56.314,659	33.681,604	96.901,206

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) DYNAMIC**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	18.952,63	415.243,19
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	18.952,63	415.243,19
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	611.036,29	3.314.006,76
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	611.036,29	3.314.006,76
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>629.988,92</b>	<b>3.729.249,95</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>4.103,76</b>	<b>6.756,08</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	4.103,76	6.756,08
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>1.441,86</b>	<b>2.373,76</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	1.441,86	2.373,76
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>635.534,54</b>	<b>3.738.379,79</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>635.534,54</b>	<b>3.738.379,79</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-94.558,07</b>	<b>-95.018,88</b>
H1. Commissione di gestione	-94.240,85	-94.697,56
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-317,22	-321,32
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>540.976,47</b>	<b>3.643.360,91</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	2,08	Volatilità della gestione	9,68
Rendimento del benchmark	2,16	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,08	Volatilità dichiarata ***	15,00 / 20,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) MODERATE**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>3.600.739,27</b>	<b>98,58</b>	<b>3.701.164,14</b>	<b>98,90</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.	3.600.739,27	98,58	3.701.164,14	98,90
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
E. DEPOSITI BANCARI	51.677,52	1,41	40.664,54	1,09
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>285,81</b>	<b>0,01</b>	<b>506,36</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	285,81	0,01	506,36	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	285,81	0,01	506,36	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>3.652.702,60</b>	<b>100,00</b>	<b>3.742.335,04</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-81,02</b>	<b>100,00</b>	<b>-200,80</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-41,00	50,60	-38,28	19,06
M4. Commissione di gestione	-40,02	49,40	-82,24	40,96
M5. Passività diverse			-80,28	39,98
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-81,02</b>	<b>100,00</b>	<b>-200,80</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>3.652.621,58</b>		<b>3.742.134,24</b>
Numero delle quote in circolazione		512.537,858		530.120,809
Valore unitario delle quote		7,126		7,059

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	20.679,476	3.566,939	4.322,172	31.642,912
Quote rimborsate	10.779,078	4.810,448	31.591,826	30.613,098

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) MODERATE**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	685,67	43.125,41
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	685,67	43.125,41
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	36.889,46	224.815,15
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	36.889,46	224.815,15
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>37.575,13</b>	<b>267.940,56</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>813,47</b>	<b>1.441,19</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	813,47	1.441,19
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>285,81</b>	<b>506,36</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	285,81	506,36
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>38.674,41</b>	<b>269.888,11</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>38.674,41</b>	<b>269.888,11</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-7.376,63</b>	<b>-6.917,98</b>
H1. Commissione di gestione	-7.334,62	-6.877,95
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-42,01	-40,03
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>31.297,78</b>	<b>262.970,13</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	0,95	Volatilità della gestione	4,47
Rendimento del benchmark	1,04	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,09	Volatilità dichiarata ***	8,00 / 15,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OPPORTUNITY**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>99.242.719,59</b>	<b>99,15</b>	<b>100.479.969,17</b>	<b>99,15</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.	99.242.719,59	99,15	100.479.969,17	99,15
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>843.747,12</b>	<b>0,85</b>	<b>856.935,42</b>	<b>0,84</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>4.616,96</b>		<b>7.371,37</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	4.616,96		7.371,37	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	4.616,96		7.371,37	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>100.091.083,67</b>	<b>100,00</b>	<b>101.344.275,96</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-19.526,61</b>	<b>100,00</b>	<b>-49.430,49</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-1.115,00	5,71	-1.095,87	2,22
M4. Commissione di gestione	-2.467,52	12,64	-5.039,08	10,19
M5. Passività diverse	-15.944,09	81,65	-43.295,54	87,59
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-19.526,61</b>	<b>100,00</b>	<b>-49.430,49</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>100.071.557,06</b>		<b>101.294.845,47</b>
Numero delle quote in circolazione		10.198.951,288		10.791.292,020
Valore unitario delle quote		9,811		9,386

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	38.598,779	41.815,589	30.413,341	33.222,875
Quote rimborsate	261.931,684	142.506,856	160.351,000	171.601,776

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OPPORTUNITY**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	12.712,09	1.883.355,70
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	12.712,09	1.883.355,70
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	4.719.106,31	16.002.248,94
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	4.719.106,31	16.002.248,94
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>4.731.818,40</b>	<b>17.885.604,64</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>13.140,56</b>	<b>20.980,04</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	13.140,56	20.980,04
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>4.616,96</b>	<b>7.371,37</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	4.616,96	7.371,37
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>4.749.575,92</b>	<b>17.913.956,05</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>4.749.575,92</b>	<b>17.913.956,05</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-437.712,67</b>	<b>-441.862,11</b>
H1. Commissione di gestione	-436.568,76	-440.734,51
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.143,91	-1.127,60
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>4.311.863,25</b>	<b>17.472.093,94</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	4,53	Volatilità della gestione	13,41
Rendimento del benchmark	5,02	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,49	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) PRUDENT**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>9.681.459,96</b>	<b>98,97</b>	<b>9.294.235,10</b>	<b>97,32</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.	9.681.459,96	98,97	9.294.235,10	97,32
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>99.358,56</b>	<b>1,02</b>	<b>254.679,79</b>	<b>2,66</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>913,07</b>	<b>0,01</b>	<b>1.597,62</b>	<b>0,02</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	913,07	0,01	1.597,62	0,02
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	913,07	0,01	1.597,62	0,02
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>9.781.731,59</b>	<b>100,00</b>	<b>9.550.512,51</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-32.846,82</b>	<b>100,00</b>	<b>-4.337,88</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-105,00	0,32	-98,56	2,27
M4. Commissione di gestione	-80,13	0,24	-156,86	3,62
M5. Passività diverse	-32.661,69	99,44	-4.082,46	94,11
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-32.846,82</b>	<b>100,00</b>	<b>-4.337,88</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>9.748.884,77</b>		<b>9.546.174,63</b>
Numero delle quote in circolazione		1.584.656,782		1.573.381,299
Valore unitario delle quote		6,152		6,067

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	70.641,875	50.724,814	39.152,774	98.531,131
Quote rimborsate	49.369,567	55.511,115	27.400,950	115.493,479

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) PRUDENT**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	3.033,33	6.102,96
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	3.033,33	6.102,96
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	144.191,53	227.295,90
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	144.191,53	227.295,90
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>147.224,86</b>	<b>233.398,86</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>2.598,72</b>	<b>4.547,06</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	2.598,72	4.547,06
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>913,07</b>	<b>1.597,62</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	913,07	1.597,62
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>150.736,65</b>	<b>239.543,54</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>150.736,65</b>	<b>239.543,54</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-14.727,50</b>	<b>-13.537,43</b>
H1. Commissione di gestione	-14.619,90	-13.435,25
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-107,60	-102,18
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>136.009,15</b>	<b>226.006,11</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	1,40	Volatilità della gestione	0,92
Rendimento del benchmark	1,07	Volatilità del benchmark **	
Differenza	0,33	Volatilità dichiarata ***	0,00 / 1,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) SECTOR**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>88.774.280,56</b>	<b>98,88</b>	<b>91.153.828,93</b>	<b>99,26</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.	88.774.280,56	98,88	91.153.828,93	99,26
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>1.002.527,46</b>	<b>1,11</b>	<b>675.868,01</b>	<b>0,73</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>4.606,17</b>	<b>0,01</b>	<b>7.374,38</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	4.606,17	0,01	7.374,38	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	4.606,17	0,01	7.374,38	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>89.781.414,19</b>	<b>100,00</b>	<b>91.837.071,32</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-26.417,99</b>	<b>100,00</b>	<b>-53.711,71</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-1.011,00	3,83	-990,44	1,84
M4. Commissione di gestione	-2.213,84	8,38	-4.563,19	8,50
M5. Passività diverse	-23.193,15	87,79	-48.158,08	89,66
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-26.417,99</b>	<b>100,00</b>	<b>-53.711,71</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>89.754.996,20</b>		<b>91.783.359,61</b>
Numero delle quote in circolazione		9.094.660,398		9.709.049,030
Valore unitario delle quote		9,868		9,453

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	27.303,729	35.496,653	26.154,354	36.097,075
Quote rimborsate	242.316,050	114.254,262	125.280,519	257.589,612

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) SECTOR**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	388.173,00	1.173.224,26
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	388.173,00	1.173.224,26
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	3.798.405,54	15.171.837,06
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	3.798.405,54	15.171.837,06
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>4.186.578,54</b>	<b>16.345.061,32</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>13.109,88</b>	<b>20.988,61</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	13.109,88	20.988,61
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>4.606,17</b>	<b>7.374,38</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	4.606,17	7.374,38
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>4.204.294,59</b>	<b>16.373.424,31</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>4.204.294,59</b>	<b>16.373.424,31</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-395.669,14</b>	<b>-399.336,61</b>
H1. Commissione di gestione	-394.632,02	-398.317,16
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.037,12	-1.019,45
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>3.808.625,45</b>	<b>15.974.087,70</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	4,39	Volatilità della gestione	13,82
Rendimento del benchmark	5,02	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,63	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) AZ. INTRAPREND. BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>447.419.127,68</b>	<b>98,56</b>	<b>461.141.064,77</b>	<b>97,23</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.	447.419.127,68	98,56	461.141.064,77	97,23
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>5.752.547,65</b>	<b>1,27</b>	<b>12.271.513,28</b>	<b>2,59</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>788.295,88</b>	<b>0,17</b>	<b>832.867,40</b>	<b>0,18</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	788.295,88	0,17	832.867,40	0,18
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	27.800,19	0,01	40.886,80	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse	760.495,69	0,17	791.980,60	0,17
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>453.959.971,21</b>	<b>100,00</b>	<b>474.245.445,45</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-713.060,68</b>	<b>100,00</b>	<b>-502.418,07</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-5.216,00	0,73	-5.120,80	1,02
M4. Commissione di gestione	-49.679,02	6,97	-104.719,09	20,84
M5. Passività diverse	-658.165,66	92,30	-392.578,18	78,14
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-713.060,68</b>	<b>100,00</b>	<b>-502.418,07</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>453.246.910,53</b>		<b>473.743.027,38</b>	
Numero delle quote in circolazione		47.317.062,774		51.484.640,355
Valore unitario delle quote		9,578		9,201

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	576.050,850	611.059,344	534.864,619	621.053,629
Quote rimborsate	2.808.927,958	884.829,049	792.424,722	2.024.424,294

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) AZ. INTRAPREND. BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	1.089.845,33	8.625.973,32
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	1.089.845,33	8.625.973,32
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	21.605.358,37	73.640.295,98
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	21.605.358,37	73.640.295,98
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>22.695.203,70</b>	<b>82.266.269,30</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>79.123,62</b>	<b>116.370,11</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	79.123,62	116.370,11
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>27.800,19</b>	<b>40.886,80</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	27.800,19	40.886,80
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>22.802.127,51</b>	<b>82.423.526,21</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>22.802.127,51</b>	<b>82.423.526,21</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-8.898.229,64</b>	<b>-9.105.860,31</b>
H1. Commissione di gestione	-8.892.878,56	-9.100.589,83
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-5.351,08	-5.270,48
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>4.370.766,12</b>	<b>4.361.431,89</b>
I1. Altri ricavi	4.370.766,12	4.361.431,89
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>18.274.663,99</b>	<b>77.679.097,79</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	4,10	Volatilità della gestione	13,28
Rendimento del benchmark	5,02	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,92	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) AZ. DINAMISMO BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>141.768.061,24</b>	<b>98,64</b>	<b>144.483.246,96</b>	<b>97,21</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.	141.768.061,24	98,64	144.483.246,96	97,21
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>1.710.455,38</b>	<b>1,19</b>	<b>3.888.843,04</b>	<b>2,62</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>240.382,55</b>	<b>0,17</b>	<b>252.732,54</b>	<b>0,17</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	240.382,55	0,17	252.732,54	0,17
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	8.929,88	0,01	13.684,52	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse	231.452,67	0,16	239.048,02	0,16
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>143.718.899,17</b>	<b>100,00</b>	<b>148.624.822,54</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-183.103,77</b>	<b>100,00</b>	<b>-87.790,07</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-1.636,00	0,89	-1.596,16	1,82
M4. Commissione di gestione	-15.342,41	8,38	-32.013,29	36,46
M5. Passività diverse	-166.125,36	90,73	-54.180,62	61,72
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-183.103,77</b>	<b>100,00</b>	<b>-87.790,07</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>143.535.795,40</b>		<b>148.537.032,47</b>
Numero delle quote in circolazione		14.702.195,019		15.737.204,437
Valore unitario delle quote		9,762		9,438

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	274.483,881	232.748,140	193.769,805	287.340,167
Quote rimborsate	896.214,233	291.176,593	251.954,531	584.006,054

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) AZ. DINAMISMO BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	92.475,47	2.383.809,11
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	92.475,47	2.383.809,11
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	6.159.819,22	23.197.083,48
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	6.159.819,22	23.197.083,48
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>6.252.294,69</b>	<b>25.580.892,59</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>25.415,80</b>	<b>38.948,24</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	25.415,80	38.948,24
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>8.929,88</b>	<b>13.684,52</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	8.929,88	13.684,52
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>6.286.640,37</b>	<b>25.633.525,35</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>6.286.640,37</b>	<b>25.633.525,35</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-2.732.319,10</b>	<b>-2.772.519,53</b>
H1. Commissione di gestione	-2.730.641,00	-2.770.877,46
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.678,10	-1.642,07
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.327.905,64</b>	<b>1.316.378,51</b>
I1. Altri ricavi	1.327.905,64	1.316.378,51
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>4.882.226,91</b>	<b>24.177.384,33</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	3,43	Volatilità della gestione	13,00
Rendimento del benchmark	4,81	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,38	Volatilità dichiarata ***	20,00 / 25,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBL. EVOLUZIONE BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>21.924.584,96</b>	<b>98,36</b>	<b>18.830.145,43</b>	<b>98,25</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.	21.924.584,96	98,36	18.830.145,43	98,25
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>348.920,60</b>	<b>1,56</b>	<b>318.329,18</b>	<b>1,66</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>17.122,33</b>	<b>0,08</b>	<b>16.281,80</b>	<b>0,09</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	17.122,33	0,08	16.281,80	0,09
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	2.501,76	0,01	3.430,08	0,02
H2.3. Commissioni retrocesse	14.620,57	0,07	12.851,72	0,07
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>22.290.627,89</b>	<b>100,00</b>	<b>19.164.756,41</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-371.239,00</b>	<b>100,00</b>	<b>-130.486,54</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-210,00	0,06	-194,79	0,15
M4. Commissione di gestione	-1.381,30	0,37	-2.402,69	1,84
M5. Passività diverse	-369.647,70	99,57	-127.889,06	98,01
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-371.239,00</b>	<b>100,00</b>	<b>-130.486,54</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>21.919.388,89</b>		<b>19.034.269,87</b>
Numero delle quote in circolazione		3.713.208,834		3.274.176,086
Valore unitario delle quote		5,903		5,813

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	559.639,497	299.840,253	176.537,484	509.194,280
Quote rimborsate	285.824,365	200.648,735	156.798,605	462.907,061

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBL. EVOLUZIONE BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	3.149,45	128.486,76
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	3.149,45	128.486,76
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	471.290,07	865.882,49
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	471.290,07	865.882,49
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>474.439,52</b>	<b>994.369,25</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>7.120,40</b>	<b>9.762,52</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	7.120,40	9.762,52
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>2.501,76</b>	<b>3.430,08</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	2.501,76	3.430,08
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>484.061,68</b>	<b>1.007.561,85</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>0,01</b>	
G1. Bolli, spese e commissioni	0,01	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>484.061,69</b>	<b>1.007.561,85</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-242.692,03</b>	<b>-204.063,42</b>
H1. Commissione di gestione	-242.476,89	-203.863,54
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-215,14	-199,88
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>94.233,05</b>	<b>74.888,52</b>
I1. Altri ricavi	94.233,05	74.888,52
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>335.602,71</b>	<b>878.386,95</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	1,55	Volatilità della gestione	2,29
Rendimento del benchmark	2,50	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,95	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBL. CRESCITA BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>100.142.176,07</b>	<b>98,79</b>	<b>95.638.924,67</b>	<b>97,06</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.	100.142.176,07	98,79	95.638.924,67	97,06
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>1.120.512,92</b>	<b>1,11</b>	<b>2.767.843,98</b>	<b>2,81</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>105.920,98</b>	<b>0,10</b>	<b>132.189,39</b>	<b>0,13</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	105.920,98	0,10	132.189,39	0,13
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	8.300,35	0,01	14.287,26	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse	97.620,63	0,10	117.902,13	0,12
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>101.368.609,97</b>	<b>100,00</b>	<b>98.538.958,04</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-139.205,13</b>	<b>100,00</b>	<b>-48.999,30</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-1.084,00	0,78	-1.058,19	2,16
M4. Commissione di gestione	-6.100,54	4,38	-11.873,55	24,23
M5. Passività diverse	-132.020,59	94,84	-36.067,56	73,61
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-139.205,13</b>	<b>100,00</b>	<b>-48.999,30</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>101.229.404,84</b>		<b>98.489.958,74</b>
Numero delle quote in circolazione		18.506.714,297		17.847.072,523
Valore unitario delle quote		5,469		5,518

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.278.590,980	486.640,268	439.698,652	1.018.594,499
Quote rimborsate	866.406,185	444.763,532	346.776,855	905.936,053

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBL. CRESCITA BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	19.120,03	-50,56
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	19.120,03	-50,56
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-515.868,63	2.700.184,14
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-515.868,63	2.700.184,14
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>-496.748,60</b>	<b>2.700.133,58</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>23.624,06</b>	<b>40.663,76</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	23.624,06	40.663,76
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>8.300,35</b>	<b>14.287,26</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	8.300,35	14.287,26
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>-464.824,19</b>	<b>2.755.084,60</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>-464.824,19</b>	<b>2.755.084,60</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-1.103.011,03</b>	<b>-1.015.043,21</b>
H1. Commissione di gestione	-1.101.899,12	-1.013.953,69
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.111,91	-1.089,52
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>666.775,98</b>	<b>598.317,41</b>
I1. Altri ricavi	666.775,98	598.317,41
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-901.059,24</b>	<b>2.338.358,80</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	-0,89	Volatilità della gestione	2,91
Rendimento del benchmark	-1,21	Volatilità del benchmark **	
Differenza	0,32	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBL. MODERA. BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>99.243.301,71</b>	<b>98,81</b>	<b>92.927.459,58</b>	<b>97,07</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.	99.243.301,71	98,81	92.927.459,58	97,07
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>1.108.257,15</b>	<b>1,10</b>	<b>2.695.778,41</b>	<b>2,81</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>84.962,14</b>	<b>0,09</b>	<b>111.915,89</b>	<b>0,12</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	84.962,14	0,09	111.915,89	0,12
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	9.081,96	0,01	14.786,94	0,02
H2.3. Commissioni retrocesse	75.880,18	0,08	97.128,95	0,10
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>100.436.521,00</b>	<b>100,00</b>	<b>95.735.153,88</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-247.013,25</b>	<b>100,00</b>	<b>-111.426,82</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-1.053,00	0,43	-1.026,40	0,92
M4. Commissione di gestione	-4.940,78	2,00	-9.431,06	8,46
M5. Passività diverse	-241.019,47	97,57	-100.969,36	90,62
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-247.013,25</b>	<b>100,00</b>	<b>-111.426,82</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>100.189.507,75</b>		<b>95.623.727,06</b>
Numero delle quote in circolazione		18.478.576,203		17.725.584,506
Valore unitario delle quote		5,421		5,394

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.507.428,547	540.194,217	519.150,419	1.148.833,246
Quote rimborsate	979.762,501	546.491,256	366.878,402	1.069.482,573

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBL. MODERA. BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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		-46.287,98
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.		-46.287,98
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	815.842,13	1.897.302,97
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	815.842,13	1.897.302,97
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>815.842,13</b>	<b>1.851.014,99</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>25.848,67</b>	<b>42.085,89</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	25.848,67	42.085,89
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>9.081,96</b>	<b>14.786,94</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	9.081,96	14.786,94
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>850.772,76</b>	<b>1.907.887,82</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>850.772,76</b>	<b>1.907.887,82</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-891.835,73</b>	<b>-809.622,32</b>
H1. Commissione di gestione	-890.755,66	-808.565,62
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.080,07	-1.056,70
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>537.616,36</b>	<b>476.521,63</b>
I1. Altri ricavi	537.616,36	476.521,63
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>496.553,39</b>	<b>1.574.787,13</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	0,50	Volatilità della gestione	2,06
Rendimento del benchmark	0,81	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,31	Volatilità dichiarata ***	1,00 / 8,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBL. BR. TER. BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>173.142.899,99</b>	<b>98,42</b>	<b>162.234.492,25</b>	<b>98,72</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.	173.142.899,99	98,42	162.234.492,25	98,72
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>2.652.755,71</b>	<b>1,51</b>	<b>1.942.148,94</b>	<b>1,18</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>122.534,85</b>	<b>0,07</b>	<b>154.515,88</b>	<b>0,10</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	122.534,85	0,07	154.515,88	0,10
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	15.214,50	0,01	23.996,09	0,02
H2.3. Commissioni retrocesse	107.320,35	0,06	130.519,79	0,08
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>175.918.190,55</b>	<b>100,00</b>	<b>164.331.157,07</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-1.321.172,58</b>	<b>100,00</b>	<b>-619.358,75</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-1.803,00	0,14	-1.795,19	0,29
M4. Commissione di gestione	-7.175,77	0,54	-13.451,40	2,17
M5. Passività diverse	-1.312.193,81	99,32	-604.112,16	97,54
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-1.321.172,58</b>	<b>100,00</b>	<b>-619.358,75</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>174.597.017,97</b>		<b>163.711.798,32</b>
Numero delle quote in circolazione		32.107.044,002		30.481.054,471
Valore unitario delle quote		5,437		5,370

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	2.320.169,647	1.059.085,620	978.116,567	2.023.658,658
Quote rimborsate	1.436.080,093	886.939,414	711.970,965	1.720.050,489

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBL. BR. TER. BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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		13.786,21
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.		13.786,21
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	2.608.407,74	4.071.261,86
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	2.608.407,74	4.071.261,86
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>2.608.407,74</b>	<b>4.085.048,07</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>43.302,81</b>	<b>68.296,56</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	43.302,81	68.296,56
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>15.214,50</b>	<b>23.996,09</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	15.214,50	23.996,09
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>2.666.925,05</b>	<b>4.177.340,72</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>2.666.925,05</b>	<b>4.177.340,72</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-1.284.260,13</b>	<b>-1.174.798,54</b>
H1. Commissione di gestione	-1.282.409,77	-1.172.950,76
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.850,36	-1.847,78
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>736.265,37</b>	<b>638.050,80</b>
I1. Altri ricavi	736.265,37	638.050,80
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>2.118.930,29</b>	<b>3.640.592,98</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	1,25	Volatilità della gestione	0,87
Rendimento del benchmark	1,93	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,68	Volatilità dichiarata ***	0,00 / 1,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) BALANCED BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>504.004.773,61</b>	<b>98,62</b>	<b>424.702.478,27</b>	<b>97,91</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.	504.004.773,61	98,62	424.702.478,27	97,91
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>6.340.194,51</b>	<b>1,24</b>	<b>8.452.658,54</b>	<b>1,95</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>719.708,78</b>	<b>0,14</b>	<b>624.690,11</b>	<b>0,14</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	719.708,78	0,14	624.690,11	0,14
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	43.719,09	0,01	66.292,67	0,02
H2.3. Commissioni retrocesse	675.989,69	0,13	558.397,44	0,13
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>511.064.676,90</b>	<b>100,00</b>	<b>433.779.826,92</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-280.700,55</b>	<b>100,00</b>	<b>-184.175,47</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-4.774,00	1,70	-3.690,30	2,00
M4. Commissione di gestione	-30.785,78	10,97	-52.501,16	28,51
M5. Passività diverse	-245.140,77	87,33	-127.984,01	69,49
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-280.700,55</b>	<b>100,00</b>	<b>-184.175,47</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>510.783.976,35</b>		<b>433.595.651,45</b>
Numero delle quote in circolazione		60.868.440,144		52.491.802,374
Valore unitario delle quote		8,391		8,260

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	4.403.058,932	3.000.454,047	2.265.212,971	3.504.710,769
Quote rimborsate	1.505.443,777	1.165.372,402	960.792,261	1.165.190,509

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) BALANCED BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	-393.994,39	2.725.029,32
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-393.994,39	2.725.029,32
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	10.425.601,91	37.516.404,69
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	10.425.601,91	37.516.404,69
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>10.031.607,52</b>	<b>40.241.434,01</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>124.431,26</b>	<b>188.679,13</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	124.431,26	188.679,13
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>43.719,09</b>	<b>66.292,67</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	43.719,09	66.292,67
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>10.199.757,87</b>	<b>40.496.405,81</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>10.199.757,87</b>	<b>40.496.405,81</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-5.120.531,28</b>	<b>-4.040.236,92</b>
H1. Commissione di gestione	-5.115.659,94	-4.036.447,25
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4.871,34	-3.789,67
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>3.661.928,90</b>	<b>2.804.714,83</b>
I1. Altri ricavi	3.661.928,90	2.804.714,83
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>8.741.155,49</b>	<b>39.260.883,72</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	1,59	Volatilità della gestione	7,45
Rendimento del benchmark	1,63	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,04	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) COUNTRY BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>676.946.242,90</b>	<b>98,57</b>	<b>583.341.933,38</b>	<b>98,38</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.	676.946.242,90	98,57	583.341.933,38	98,38
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>8.615.417,90</b>	<b>1,25</b>	<b>8.521.064,31</b>	<b>1,44</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.225.339,50</b>	<b>0,18</b>	<b>1.083.608,42</b>	<b>0,18</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	1.225.339,50	0,18	1.083.608,42	0,18
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	52.994,75	0,01	70.723,04	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse	1.172.344,75	0,17	1.012.885,38	0,17
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>686.787.000,30</b>	<b>100,00</b>	<b>592.946.606,11</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-315.301,61</b>	<b>100,00</b>	<b>-314.896,42</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-6.526,00	2,07	-5.538,11	1,76
M4. Commissione di gestione	-48.917,85	15,51	-85.191,59	27,05
M5. Passività diverse	-259.857,76	82,42	-224.166,72	71,19
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-315.301,61</b>	<b>100,00</b>	<b>-314.896,42</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>686.471.698,69</b>		<b>592.631.709,69</b>	
Numero delle quote in circolazione		62.304.219,244		55.732.085,994
Valore unitario delle quote		11,018		10,633

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	2.978.711,106	3.217.955,284	2.773.162,972	2.771.681,096
Quote rimborsate	1.668.657,688	1.006.418,603	1.001.313,931	1.492.986,986

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) COUNTRY BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	-658.263,24	3.729.513,04
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-658.263,24	3.729.513,04
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	28.227.518,25	92.665.431,30
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	28.227.518,25	92.665.431,30
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>27.569.255,01</b>	<b>96.394.944,34</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>150.831,20</b>	<b>201.288,64</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	150.831,20	201.288,64
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>52.994,75</b>	<b>70.723,04</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	52.994,75	70.723,04
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>27.773.080,96</b>	<b>96.666.956,02</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-0,01</b>	
G1. Bolli, spese e commissioni	-0,01	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>27.773.080,95</b>	<b>96.666.956,02</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-8.055.829,25</b>	<b>-6.901.494,42</b>
H1. Commissione di gestione	-8.049.157,17	-6.895.815,86
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-6.672,08	-5.678,56
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>6.323.319,58</b>	<b>5.274.670,06</b>
I1. Altri ricavi	6.323.319,58	5.274.670,06
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>26.040.571,28</b>	<b>95.040.131,66</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	3,62	Volatilità della gestione	13,57
Rendimento del benchmark	5,02	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,40	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) DYNAMIC BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>274.124.031,47</b>	<b>98,47</b>	<b>234.615.707,45</b>	<b>98,47</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.	274.124.031,47	98,47	234.615.707,45	98,47
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>3.826.743,53</b>	<b>1,37</b>	<b>3.263.326,92</b>	<b>1,37</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>434.793,54</b>	<b>0,16</b>	<b>385.765,23</b>	<b>0,16</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	434.793,54	0,16	385.765,23	0,16
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	22.217,07	0,01	33.088,54	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse	412.576,47	0,15	352.676,69	0,15
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>278.385.568,54</b>	<b>100,00</b>	<b>238.264.799,60</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-127.402,11</b>	<b>100,00</b>	<b>-119.979,98</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-2.622,00	2,06	-2.174,81	1,81
M4. Commissione di gestione	-18.298,05	14,36	-31.496,96	26,25
M5. Passività diverse	-106.482,06	83,58	-86.308,21	71,94
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-127.402,11</b>	<b>100,00</b>	<b>-119.979,98</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>278.258.166,43</b>		<b>238.144.819,62</b>	
Numero delle quote in circolazione		29.431.472,086		25.734.330,324
Valore unitario delle quote		9,454		9,253

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.613.054,433	1.623.408,992	1.337.976,032	1.511.185,004
Quote rimborsate	785.947,244	554.586,986	471.352,510	576.595,959

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) DYNAMIC BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	-196.958,60	1.653.928,33
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-196.958,60	1.653.928,33
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	7.440.894,49	26.628.667,84
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	7.440.894,49	26.628.667,84
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>7.243.935,89</b>	<b>28.282.596,17</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>63.233,21</b>	<b>94.175,06</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	63.233,21	94.175,06
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>22.217,07</b>	<b>33.088,54</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	22.217,07	33.088,54
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>7.329.386,17</b>	<b>28.409.859,77</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>7.329.386,17</b>	<b>28.409.859,77</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-3.021.545,83</b>	<b>-2.525.628,76</b>
H1. Commissione di gestione	-3.018.866,46	-2.523.397,92
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.679,37	-2.230,84
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>2.229.765,75</b>	<b>1.818.704,71</b>
I1. Altri ricavi	2.229.765,75	1.818.704,71
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>6.537.606,09</b>	<b>27.702.935,72</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	2,17	Volatilità della gestione	9,67
Rendimento del benchmark	2,16	Volatilità del benchmark **	
Differenza	0,01	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) MODERATE BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>342.505.824,54</b>	<b>98,81</b>	<b>268.512.199,30</b>	<b>98,17</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.	342.505.824,54	98,81	268.512.199,30	98,17
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>3.756.344,17</b>	<b>1,08</b>	<b>4.669.671,96</b>	<b>1,71</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>390.751,97</b>	<b>0,11</b>	<b>333.267,63</b>	<b>0,12</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	390.751,97	0,11	333.267,63	0,12
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	32.330,03	0,01	53.934,90	0,02
H2.3. Commissioni retrocesse	358.421,94	0,10	279.332,73	0,10
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>346.652.920,68</b>	<b>100,00</b>	<b>273.515.138,89</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-228.950,27</b>	<b>100,00</b>	<b>-218.020,60</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-3.009,00	1,32	-1.851,33	0,85
M4. Commissione di gestione	-15.184,56	6,63	-24.026,08	11,02
M5. Passività diverse	-210.756,71	92,05	-192.143,19	88,13
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-228.950,27</b>	<b>100,00</b>	<b>-218.020,60</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>346.423.970,41</b>		<b>273.297.118,29</b>
Numero delle quote in circolazione		47.883.082,231		38.234.971,306
Valore unitario delle quote		7,234		7,147

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	5.371.206,755	3.210.275,793	1.966.473,347	2.899.437,985
Quote rimborsate	709.069,277	1.044.234,435	1.054.190,778	991.788,465

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) MODERATE BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	144.875,98	1.775.188,07
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	144.875,98	1.775.188,07
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	4.848.749,26	14.371.802,86
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	4.848.749,26	14.371.802,86
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>4.993.625,24</b>	<b>16.146.990,93</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>92.016,25</b>	<b>153.507,02</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	92.016,25	153.507,02
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>32.330,03</b>	<b>53.934,90</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	32.330,03	53.934,90
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>5.117.971,52</b>	<b>16.354.432,85</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>5.117.971,52</b>	<b>16.354.432,85</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-2.520.591,66</b>	<b>-1.668.069,05</b>
H1. Commissione di gestione	-2.517.533,82	-1.666.167,00
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-3.057,84	-1.902,05
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.979.805,82</b>	<b>1.249.484,95</b>
I1. Altri ricavi	1.979.805,82	1.249.484,95
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>4.577.185,68</b>	<b>15.935.848,75</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	1,22	Volatilità della gestione	4,45
Rendimento del benchmark	1,04	Volatilità del benchmark **	
Differenza	0,18	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OPPORTUNITY BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>1.017.097.966,34</b>	<b>98,69</b>	<b>879.879.090,38</b>	<b>98,35</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.	1.017.097.966,34	98,69	879.879.090,38	98,35
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>11.677.952,33</b>	<b>1,13</b>	<b>13.162.495,95</b>	<b>1,47</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.801.181,63</b>	<b>0,18</b>	<b>1.607.852,76</b>	<b>0,18</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	1.801.181,63	0,18	1.607.852,76	0,18
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	77.069,14	0,01	100.542,87	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse	1.724.112,49	0,17	1.507.309,89	0,17
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.030.577.100,30</b>	<b>100,00</b>	<b>894.649.439,09</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-469.806,34</b>	<b>100,00</b>	<b>-743.153,18</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-9.843,00	2,10	-8.594,30	1,15
M4. Commissione di gestione	-84.669,01	18,02	-148.230,40	19,95
M5. Passività diverse	-375.294,33	79,88	-586.328,48	78,90
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-469.806,34</b>	<b>100,00</b>	<b>-743.153,18</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>1.030.107.293,96</b>		<b>893.906.285,91</b>	
Numero delle quote in circolazione		98.116.873,013		88.954.700,953
Valore unitario delle quote		10,498		10,049

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	4.451.421,749	4.854.722,110	4.149.290,775	4.213.826,106
Quote rimborsate	2.526.874,701	1.699.107,566	1.703.209,820	2.577.896,593

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OPPORTUNITY BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	-2.116.146,40	7.709.805,28
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-2.116.146,40	7.709.805,28
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	53.282.743,78	138.530.149,94
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	53.282.743,78	138.530.149,94
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>51.166.597,38</b>	<b>146.239.955,22</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>219.350,62</b>	<b>286.160,49</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	219.350,62	286.160,49
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>77.069,14</b>	<b>100.542,87</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	77.069,14	100.542,87
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>51.463.017,14</b>	<b>146.626.658,58</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-0,02</b>	
G1. Bolli, spese e commissioni	-0,02	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>51.463.017,12</b>	<b>146.626.658,58</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-13.993.824,47</b>	<b>-12.233.133,97</b>
H1. Commissione di gestione	-13.983.754,77	-12.224.319,81
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-10.069,70	-8.814,16
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>9.324.654,01</b>	<b>7.961.306,85</b>
I1. Altri ricavi	9.324.654,01	7.961.306,85
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>46.793.846,66</b>	<b>142.354.831,46</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	4,47	Volatilità della gestione	13,34
Rendimento del benchmark	5,02	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,55	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) PRUDENT BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>431.027.274,26</b>	<b>98,09</b>	<b>292.507.209,50</b>	<b>98,11</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.	431.027.274,26	98,09	292.507.209,50	98,11
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>8.068.392,90</b>	<b>1,84</b>	<b>5.313.543,45</b>	<b>1,78</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>328.353,58</b>	<b>0,07</b>	<b>315.226,87</b>	<b>0,11</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	328.353,58	0,07	315.226,87	0,11
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	58.645,82	0,01	82.658,56	0,03
H2.3. Commissioni retrocesse	269.707,76	0,06	232.568,31	0,08
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>439.424.020,74</b>	<b>100,00</b>	<b>298.135.979,82</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-177.283,35</b>	<b>100,00</b>	<b>-208.134,43</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-3.281,00	1,85	-1.606,12	0,77
M4. Commissione di gestione	-15.645,80	8,83	-21.215,10	10,19
M5. Passività diverse	-158.356,55	89,32	-185.313,21	89,04
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-177.283,35</b>	<b>100,00</b>	<b>-208.134,43</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>439.246.737,39</b>		<b>297.927.845,39</b>	
Numero delle quote in circolazione		81.461.423,460		55.994.521,577
Valore unitario delle quote		5,392		5,320

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	16.554.411,882	15.114.962,695	9.735.493,440	15.242.321,132
Quote rimborsate	6.592.812,782	8.554.683,651	8.501.876,000	7.530.914,833

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) PRUDENT BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	61.470,48	15.656,10
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	61.470,48	15.656,10
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	5.558.594,28	5.709.046,32
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	5.558.594,28	5.709.046,32
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>5.620.064,76</b>	<b>5.724.702,42</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>166.915,03</b>	<b>235.258,98</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	166.915,03	235.258,98
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>58.645,82</b>	<b>82.658,56</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	58.645,82	82.658,56
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>5.845.625,61</b>	<b>6.042.619,96</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>5.845.625,61</b>	<b>6.042.619,96</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-2.449.718,47</b>	<b>-1.342.135,49</b>
H1. Commissione di gestione	-2.446.395,10	-1.340.480,29
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-3.323,37	-1.655,20
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.675.976,74</b>	<b>859.807,93</b>
I1. Altri ricavi	1.675.976,74	859.807,93
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>5.071.883,88</b>	<b>5.560.292,40</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	1,35	Volatilità della gestione	0,92
Rendimento del benchmark	1,07	Volatilità del benchmark **	
Differenza	0,28	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) SECTOR BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>576.183.264,99</b>	<b>98,48</b>	<b>480.582.138,33</b>	<b>98,41</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.	576.183.264,99	98,48	480.582.138,33	98,41
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>7.888.609,75</b>	<b>1,35</b>	<b>6.932.607,70</b>	<b>1,42</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>985.115,14</b>	<b>0,17</b>	<b>819.507,21</b>	<b>0,17</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	985.115,14	0,17	819.507,21	0,17
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	45.921,39	0,01	62.468,79	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse	939.193,75	0,16	757.038,42	0,16
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>585.056.989,88</b>	<b>100,00</b>	<b>488.334.253,24</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-358.458,61</b>	<b>100,00</b>	<b>-333.689,65</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-5.373,00	1,50	-4.423,82	1,33
M4. Commissione di gestione	-41.664,63	11,62	-70.090,20	21,00
M5. Passività diverse	-311.420,98	86,88	-259.175,63	77,67
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-358.458,61</b>	<b>100,00</b>	<b>-333.689,65</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>584.698.531,27</b>		<b>488.000.563,59</b>
Numero delle quote in circolazione		47.398.129,090		41.251.124,558
Valore unitario delle quote		12,335		11,829

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	2.604.763,201	2.946.997,721	2.400.427,579	2.479.387,305
Quote rimborsate	1.358.766,094	889.707,235	740.351,596	1.295.746,349

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) SECTOR BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	668.524,65	1.223.872,24
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	668.524,65	1.223.872,24
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	27.098.291,70	76.491.109,36
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	27.098.291,70	76.491.109,36
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>27.766.816,35</b>	<b>77.714.981,60</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>130.699,34</b>	<b>177.795,79</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	130.699,34	177.795,79
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>45.921,39</b>	<b>62.468,79</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	45.921,39	62.468,79
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>27.943.437,08</b>	<b>77.955.246,18</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>27.943.437,08</b>	<b>77.955.246,18</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-6.754.024,91</b>	<b>-5.607.117,45</b>
H1. Commissione di gestione	-6.748.535,22	-5.602.583,92
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-5.489,69	-4.533,53
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>4.858.807,92</b>	<b>3.890.627,68</b>
I1. Altri ricavi	4.858.807,92	3.890.627,68
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>26.048.220,09</b>	<b>76.238.756,41</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	4,28	Volatilità della gestione	13,75
Rendimento del benchmark	5,02	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,74	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBL. STABILITA' BIS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>1.169.748,59</b>	<b>96,02</b>	<b>1.208.718,92</b>	<b>95,93</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.	1.169.748,59	96,02	1.208.718,92	95,93
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>45.328,94</b>	<b>3,72</b>	<b>47.796,36</b>	<b>3,79</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>3.129,97</b>	<b>0,26</b>	<b>3.477,59</b>	<b>0,28</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	3.129,97	0,26	3.477,59	0,28
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	293,61	0,02	438,75	0,03
H2.3. Commissioni retrocesse	2.836,36	0,23	3.038,84	0,24
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.218.207,50</b>	<b>100,00</b>	<b>1.259.992,87</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-3.772,33</b>	<b>100,00</b>	<b>-68,43</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-14,00	0,37	-13,22	19,32
M4. Commissione di gestione	-26,62	0,71	-55,21	80,68
M5. Passività diverse	-3.731,71	98,92		
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-3.772,33</b>	<b>100,00</b>	<b>-68,43</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>1.214.435,17</b>		<b>1.259.924,44</b>
Numero delle quote in circolazione		224.573,790		236.629,229
Valore unitario delle quote		5,407		5,324

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	39.564,951	4.488,136	6.463,012	14.345,387
Quote rimborsate	13.297,334	5.802,874	40.724,547	17.092,170

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) OBBL. STABILITA' BIS**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	2.887,82	2.797,77
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	2.887,82	2.797,77
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	16.141,85	27.602,90
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	16.141,85	27.602,90
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>19.029,67</b>	<b>30.400,67</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>835,65</b>	<b>1.248,75</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	835,65	1.248,75
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>293,61</b>	<b>438,75</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	293,61	438,75
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>20.158,93</b>	<b>32.088,17</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>20.158,93</b>	<b>32.088,17</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-5.102,37</b>	<b>-4.873,68</b>
H1. Commissione di gestione	-5.088,03	-4.860,43
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-14,34	-13,25
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>5.383,45</b>	<b>4.843,84</b>
I1. Altri ricavi	5.383,45	4.843,84
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>20.440,01</b>	<b>32.058,33</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	1,56	Volatilità della gestione	0,75
Rendimento del benchmark	1,92	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,36	Volatilità dichiarata ***	0,00 / 1,00

\* 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

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) STEP AZIONARIO**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>459.866.229,61</b>	<b>98,82</b>	<b>440.624.825,48</b>	<b>98,88</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.	459.866.229,61	98,82	440.624.825,48	98,88
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>4.768.774,57</b>	<b>1,02</b>	<b>4.274.444,05</b>	<b>0,96</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>714.184,30</b>	<b>0,16</b>	<b>700.906,04</b>	<b>0,16</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	714.184,30	0,16	700.906,04	0,16
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	26.724,09	0,01	43.492,70	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse	687.460,21	0,15	657.413,34	0,15
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>465.349.188,48</b>	<b>100,00</b>	<b>445.600.175,57</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-586.617,37</b>	<b>100,00</b>	<b>-364.979,95</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-4.903,00	0,84	-4.493,26	1,23
M4. Commissione di gestione	-50.948,90	8,68	-98.334,82	26,94
M5. Passività diverse	-530.765,47	90,48	-262.151,87	71,83
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-586.617,37</b>	<b>100,00</b>	<b>-364.979,95</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>464.762.571,11</b>		<b>445.235.195,62</b>
Numero delle quote in circolazione		43.902.001,571		43.345.220,986
Valore unitario delle quote		10,586		10,271

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	1.157.108,496	1.188.854,017	1.051.325,025	1.022.312,346
Quote rimborsate	1.255.575,808	856.286,394	861.095,084	889.862,013

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) STEP AZIONARIO**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	-66.226,04	2.853.694,47
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-66.226,04	2.853.694,47
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	19.167.814,76	63.362.196,28
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	19.167.814,76	63.362.196,28
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>19.101.588,72</b>	<b>66.215.890,75</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>76.060,89</b>	<b>123.786,92</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	76.060,89	123.786,92
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>26.724,09</b>	<b>43.492,70</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	26.724,09	43.492,70
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>19.204.373,70</b>	<b>66.383.170,37</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>19.204.373,70</b>	<b>66.383.170,37</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-8.841.975,79</b>	<b>-8.297.337,74</b>
H1. Commissione di gestione	-8.836.954,27	-8.292.722,96
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-5.021,52	-4.614,78
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>3.839.725,78</b>	<b>3.526.295,41</b>
I1. Altri ricavi	3.839.725,78	3.526.295,41
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>14.202.123,69</b>	<b>61.612.128,04</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	3,07	Volatilità della gestione	11,29
Rendimento del benchmark	4,57	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,50	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) STEP BILANCIATO**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>87.657.313,38</b>	<b>99,08</b>	<b>86.613.252,08</b>	<b>98,86</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.	87.657.313,38	99,08	86.613.252,08	98,86
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>688.602,09</b>	<b>0,78</b>	<b>878.655,55</b>	<b>1,00</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>125.181,15</b>	<b>0,14</b>	<b>125.921,98</b>	<b>0,14</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	125.181,15	0,14	125.921,98	0,14
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	5.249,36	0,01	8.450,91	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse	119.931,79	0,14	117.471,07	0,13
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>88.471.096,62</b>	<b>100,00</b>	<b>87.617.829,61</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-127.845,50</b>	<b>100,00</b>	<b>-19.603,13</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-965,00	0,76	-939,99	4,79
M4. Commissione di gestione	-5.324,46	4,16	-10.608,55	54,12
M5. Passività diverse	-121.556,04	95,08	-8.054,59	41,09
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-127.845,50</b>	<b>100,00</b>	<b>-19.603,13</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>88.343.251,12</b>		<b>87.598.226,48</b>
Numero delle quote in circolazione		9.334.047,642		9.391.969,253
Valore unitario delle quote		9,464		9,326

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	217.911,561	256.362,664	204.085,252	208.498,253
Quote rimborsate	275.457,246	271.167,151	192.135,416	206.019,528

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) STEP BILANCIATO**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	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	-77.328,13	765.062,45
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-77.328,13	765.062,45
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	1.587.464,20	8.458.314,29
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	1.587.464,20	8.458.314,29
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>1.510.136,07</b>	<b>9.223.376,74</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>14.940,49</b>	<b>24.052,60</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	14.940,49	24.052,60
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>5.249,36</b>	<b>8.450,91</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	5.249,36	8.450,91
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>1.530.325,92</b>	<b>9.255.880,25</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>1.530.325,92</b>	<b>9.255.880,25</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-946.492,15</b>	<b>-911.130,11</b>
H1. Commissione di gestione	-945.502,36	-910.163,09
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-989,79	-967,02
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>683.952,56</b>	<b>639.646,54</b>
I1. Altri ricavi	683.952,56	639.646,54
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>1.267.786,33</b>	<b>8.984.396,68</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	1,48	Volatilità della gestione	7,53
Rendimento del benchmark	1,63	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,15	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) STEP OBBLIGAZIONARIO**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>64.360.897,48</b>	<b>98,38</b>	<b>62.456.351,17</b>	<b>98,43</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.	64.360.897,48	98,38	62.456.351,17	98,43
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>991.672,03</b>	<b>1,52</b>	<b>924.557,80</b>	<b>1,46</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>67.713,90</b>	<b>0,10</b>	<b>71.773,44</b>	<b>0,11</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	67.713,90	0,10	71.773,44	0,11
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	5.120,03	0,01	8.688,46	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse	62.593,87	0,10	63.084,98	0,10
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>65.420.283,41</b>	<b>100,00</b>	<b>63.452.682,41</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-43.202,88</b>	<b>100,00</b>	<b>-24.321,47</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-698,00	1,62	-652,64	2,68
M4. Commissione di gestione	-2.865,06	6,63	-5.565,37	22,88
M5. Passività diverse	-39.639,82	91,75	-18.103,46	74,44
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-43.202,88</b>	<b>100,00</b>	<b>-24.321,47</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>65.377.080,53</b>		<b>63.428.360,94</b>
Numero delle quote in circolazione		10.445.227,768		10.052.701,780
Valore unitario delle quote		6,259		6,309

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	498.456,301	296.695,958	344.441,118	434.013,474
Quote rimborsate	261.380,496	306.256,718	321.272,690	292.170,959

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) STEP OBBLIGAZIONARIO

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	11.104,59	235.328,14
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	11.104,59	235.328,14
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-406.558,28	2.421.536,57
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-406.558,28	2.421.536,57
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>-395.453,69</b>	<b>2.656.864,71</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>14.572,41</b>	<b>24.728,69</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	14.572,41	24.728,69
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>5.120,03</b>	<b>8.688,46</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	5.120,03	8.688,46
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>-375.761,25</b>	<b>2.690.281,86</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>-375.761,25</b>	<b>2.690.281,86</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-513.573,93</b>	<b>-464.840,38</b>
H1. Commissione di gestione	-512.858,71	-464.169,22
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-715,22	-671,16
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>377.218,60</b>	<b>327.359,16</b>
I1. Altri ricavi	377.218,60	327.359,16
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>-512.116,58</b>	<b>2.552.800,64</b>

SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	-0,79	Volatilità della gestione	2,86
Rendimento del benchmark	-1,01	Volatilità del benchmark **	
Differenza	0,22	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Un Procuratore  
Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EASY FUND**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>1.895.078.713,47</b>	<b>98,52</b>	<b>1.089.547.136,43</b>	<b>96,05</b>
A1. Titoli di debito	1.895.078.713,47	98,52	1.089.547.136,43	96,05
A1.1. Titoli di Stato	1.428.020.190,00	74,24	801.942.090,00	70,70
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	467.058.523,47	24,29	287.605.046,43	25,35
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>3.994.600,00</b>	<b>0,21</b>	<b>16.801.675,50</b>	<b>1,48</b>
B1. Titoli di debito	3.994.600,00	0,21	16.801.675,50	1,48
B1.1. Titoli di Stato			9.963.300,00	0,88
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili	3.994.600,00	0,21	6.838.375,50	0,60
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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>7.419.922,67</b>	<b>0,39</b>	<b>16.452.056,52</b>	<b>1,45</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>4.495.110,12</b>	<b>0,23</b>	<b>5.465.375,00</b>	<b>0,48</b>
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>12.474.100,90</b>	<b>0,65</b>	<b>6.008.777,52</b>	<b>0,54</b>
H1. Ratei attivi	12.393.039,19	0,65	5.928.705,22	0,53
H2. Altri attivi (da specificare)	81.061,71		80.072,30	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	81.061,71		80.072,30	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.923.462.447,16</b>	<b>100,00</b>	<b>1.134.275.020,97</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-6.439.160,72</b>	<b>100,00</b>	<b>-4.808.208,77</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-12.437,00	0,19	-8.431,78	0,17
M4. Commissione di gestione	-52.521,13	0,82	-61.889,68	1,29
M5. Passività diverse	-6.374.202,59	98,99	-4.737.887,31	98,54
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-6.439.160,72</b>	<b>100,00</b>	<b>4.808.208,77</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>1.917.023.286,44</b>		<b>1.129.466.812,20</b>	
Numero delle quote in circolazione	186.481.546,321		112.010.293,770	
Valore unitario delle quote	10,279		10,083	

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	45.711.516,865	33.432.066,069	30.436.323,750	42.380.511,374
Quote rimborsate	17.877.020,174	21.592.941,495	18.331.690,424	19.687.513,408

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) EASY FUND**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	Rendiconto al 31-12-2025	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	21.273.052,16	10.612.861,01
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	21.273.052,16	10.612.861,01
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	4.738.202,52	5.166.709,27
A2.1. Titoli di debito	4.738.202,52	5.166.709,27
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.		
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	10.300.849,94	14.570.018,42
A3.1. Titoli di debito	10.300.849,94	14.570.018,42
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>36.312.104,62</b>	<b>30.349.588,70</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>230.714,11</b>	<b>227.898,07</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	230.714,11	227.898,07
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>81.061,71</b>	<b>80.072,30</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	81.061,71	80.072,30
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>36.623.880,44</b>	<b>30.657.559,07</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-0,08</b>	<b>1,64</b>
G1. Bolli, spese e commissioni	-0,08	1,64
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>36.623.880,36</b>	<b>30.657.560,71</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-7.721.384,74</b>	<b>-4.201.999,04</b>
H1. Commissione di gestione	-7.708.725,33	-4.193.070,29
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-12.659,41	-8.928,75
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>17.265,84</b>	<b>35.272,93</b>
I1. Altri ricavi	23.256,67	35.573,05
I2. Altri costi	-5.990,83	-300,12
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>28.919.761,46</b>	<b>26.490.834,60</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	1,94	Volatilità della gestione	0,49
Rendimento del benchmark	2,50	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,56	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) FLESSIBILE DINAMICO**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>489.410.482,76</b>	<b>97,61</b>	<b>351.018.777,62</b>	<b>97,03</b>
A1. Titoli di debito	21.847.820,00	4,36	12.950.170,00	3,58
A1.1. Titoli di Stato	18.855.820,00	3,76	12.950.170,00	3,58
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	2.992.000,00	0,60		
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	353.064.211,65	70,42	250.046.799,85	69,12
A3. Parti di O.I.C.R.	114.498.451,11	22,83	88.021.807,77	24,33
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>299.600,00</b>	<b>0,06</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	299.600,00	0,06		
B3. Parti di O.I.C.R.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>10.128.732,81</b>	<b>2,02</b>	<b>9.648.534,73</b>	<b>2,67</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>1.465.328,62</b>	<b>0,29</b>	<b>1.049.179,57</b>	<b>0,29</b>
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>80.091,10</b>	<b>0,02</b>	<b>54.073,10</b>	<b>0,01</b>
H1. Ratei attivi	19.630,14	0,01	4.336,96	
H2. Altri attivi (da specificare)	60.460,96	0,01	49.736,14	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	8.471,72		11.808,38	
H2.3. Commissioni retrocesse	51.989,24	0,01	37.927,76	0,01
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>501.384.235,29</b>	<b>100,00</b>	<b>361.770.565,02</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-110.468,59</b>	<b>100,00</b>	<b>-320.933,96</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-3.980,00	3,60	-3.800,13	1,18
M4. Commissione di gestione	-53.560,48	48,49	-77.251,48	24,07
M5. Passività diverse	-52.928,11	47,91	-239.882,35	74,75
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-110.468,59</b>	<b>100,00</b>	<b>-320.933,96</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>501.273.766,70</b>		<b>361.449.631,06</b>
Numero delle quote in circolazione		25.642.430,910		23.690.534,170
Valore unitario delle quote		19,548		15,257

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	919.181,342	1.040.502,597	1.009.233,077	1.228.446,897
Quote rimborsate	701.101,202	421.885,668	400.385,102	722.095,192

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) FLESSIBILE DINAMICO**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	Rendiconto al 31-12-2025	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	13.223.493,96	11.945.577,04
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	67.307,77	31.786,31
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	13.156.186,19	11.913.790,73
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	6.545.872,98	2.478.458,73
A2.1 Titoli di debito	177.900,99	422.466,72
A2.2. Titoli azionari	6.367.971,99	2.055.992,01
A2.3. Parti di O.I.C.R.		
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	93.612.779,95	36.083.919,86
A3.1. Titoli di debito	124.950,40	55.182,68
A3.2. Titoli di capitale	71.381.186,21	24.800.248,86
A3.3. Parti di O.I.C.R.	22.106.643,34	11.228.488,32
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>113.382.146,89</b>	<b>50.507.955,63</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>24.111,81</b>	<b>33.608,47</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	24.111,81	33.608,47
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>8.471,72</b>	<b>11.808,38</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	8.471,72	11.808,38
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>113.414.730,42</b>	<b>50.553.372,48</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-46.163,49</b>	<b>-34.334,52</b>
G1. Bolli, spese e commissioni	-46.163,49	-34.334,52
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>113.368.566,93</b>	<b>50.519.037,96</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-8.459.071,38</b>	<b>-6.730.109,67</b>
H1. Commissione di gestione	-8.454.967,15	-6.726.187,30
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-4.104,23	-3.922,37
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>430.518,43</b>	<b>262.290,95</b>
I1. Altri ricavi	430.800,56	262.501,64
I2. Altri costi	-282,13	-210,69
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>105.340.013,98</b>	<b>44.051.219,24</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	28,12	Volatilità della gestione	12,60
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) FLESSIBILE EQUILIBRATO**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>193.334.130,36</b>	<b>96,40</b>	<b>147.992.160,59</b>	<b>96,30</b>
A1. Titoli di debito	128.707.882,68	64,18	101.548.385,91	66,08
A1.1. Titoli di Stato	796.960,00	0,40	2.045.119,50	1,33
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	127.910.922,68	63,78	99.503.266,41	64,75
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari	32.758.970,42	16,33	21.191.119,71	13,79
A3. Parti di O.I.C.R.	31.867.277,26	15,89	25.252.654,97	16,43
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>257.650,00</b>	<b>0,13</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	257.650,00	0,13		
B3. Parti di O.I.C.R.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>4.156.144,83</b>	<b>2,07</b>	<b>3.504.714,49</b>	<b>2,28</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>421.425,96</b>	<b>0,21</b>	<b>418.472,84</b>	<b>0,27</b>
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>2.378.819,67</b>	<b>1,19</b>	<b>1.769.691,34</b>	<b>1,15</b>
H1. Ratei attivi	2.370.699,03	1,19	1.759.305,38	1,14
H2. Altri attivi (da specificare)	8.120,64		10.385,96	0,01
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	8.120,64		10.385,96	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>200.548.170,82</b>	<b>100,00</b>	<b>153.685.039,26</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-119.586,27</b>	<b>100,00</b>	<b>-50.524,56</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-1.692,00	-1,41	-1.580,91	3,13
M4. Commissione di gestione	-18.670,84	-15,62	-28.625,28	56,66
M5. Passività diverse	-99.223,43	-82,97	-20.318,37	40,21
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-119.586,27</b>	<b>100,00</b>	<b>-50.524,56</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>200.428.584,55</b>		<b>153.634.514,70</b>
Numero delle quote in circolazione		16.301.220,993		13.585.064,841
Valore unitario delle quote		12,295		11,309

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	942.339,734	709.959,481	726.792,892	1.290.733,333
Quote rimborsate	276.209,333	279.142,554	173.065,753	225.251,646

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) FLESSIBILE EQUILIBRATO**

**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

	Rendiconto al 31-12-2025	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	4.165.492,83	3.336.438,40
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	3.360.447,74	2.589.827,75
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	805.045,09	746.610,65
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.505.969,71	617.574,34
A2.1. Titoli di debito	91.101,94	175.075,84
A2.2. Titoli azionari	1.266.895,56	430.893,38
A2.3. Parti di O.I.C.R.	147.972,21	11.605,12
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	11.677.391,05	7.250.534,29
A3.1. Titoli di debito	659.543,00	3.000.545,47
A3.2. Titoli di capitale	4.411.197,97	1.050.679,28
A3.3. Parti di O.I.C.R.	6.606.650,08	3.199.309,54
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>17.348.853,59</b>	<b>11.204.547,03</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>23.112,58</b>	<b>29.560,06</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	23.112,58	29.560,06
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>8.120,64</b>	<b>10.385,96</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	8.120,64	10.385,96
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>17.380.086,81</b>	<b>11.244.493,05</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-10.576,19</b>	<b>-4.995,32</b>
G1. Bolli, spese e commissioni	-10.576,19	-4.995,32
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>17.369.510,62</b>	<b>11.239.497,73</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-2.989.244,78</b>	<b>-2.410.678,33</b>
H1. Commissione di gestione	-2.987.511,08	-2.409.050,99
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-1.733,70	-1.627,34
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>17.239,59</b>	<b>36.684,11</b>
I1. Altri ricavi	17.710,97	36.767,54
I2. Altri costi	-471,38	-83,43
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>14.397.505,43</b>	<b>8.865.503,51</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	8,72	Volatilità della gestione	3,92
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Un Procuratore  
Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) GLOBAL PERSPECTIVE**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>802.341.848,35</b>	<b>96,51</b>	<b>625.231.394,74</b>	<b>97,12</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.	802.341.848,35	96,51	625.231.394,74	97,12
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
E. DEPOSITI BANCARI	22.551.026,26	2,72	13.550.657,10	2,10
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	3.611.416,43	0,44	3.656.507,93	0,57
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>2.784.721,53</b>	<b>0,33</b>	<b>1.345.759,43</b>	<b>0,21</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	2.784.721,53	0,33	1.345.759,43	0,21
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	116.044,40	0,01	103.976,41	0,02
H2.3. Commissioni retrocesse	2.668.677,13	0,32	1.241.783,02	0,19
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>831.289.012,57</b>	<b>100,00</b>	<b>643.784.319,20</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-240.201,51</b>	<b>100,00</b>	<b>-425.268,31</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-7.084,00	2,95	-5.609,25	1,32
M4. Commissione di gestione	-97.977,13	40,79	-151.927,80	35,72
M5. Passività diverse	-135.140,38	56,26	-267.731,26	62,96
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-240.201,51</b>	<b>100,00</b>	<b>-425.268,31</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>831.048.811,06</b>		<b>643.359.050,89</b>	
Numero delle quote in circolazione		59.433.825,618		47.586.875,142
Valore unitario delle quote		13,982		13,519

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	4.383.705,697	5.467.921,966	4.577.465,134	4.590.817,492
Quote rimborsate	2.520.278,008	998.383,419	1.282.733,372	2.371.565,016

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) GLOBAL PERSPECTIVE**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	Rendiconto al 31-12-2025	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	862.412,23	1.424.653,78
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.	862.412,23	1.424.653,78
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	7.696.422,71	4.252.412,93
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	7.696.422,71	4.252.412,93
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	36.399.902,29	103.644.328,60
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	36.399.902,29	103.644.328,60
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>44.958.737,23</b>	<b>109.321.395,31</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>330.280,21</b>	<b>295.932,86</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	330.280,21	295.932,86
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>116.044,40</b>	<b>103.976,41</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	116.044,40	103.976,41
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>45.405.061,84</b>	<b>109.721.304,58</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>45.405.061,84</b>	<b>109.721.304,58</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-15.314.906,13</b>	<b>-11.980.027,23</b>
H1. Commissione di gestione	-15.305.001,54	-11.974.303,97
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-9.904,59	-5.723,26
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>3.379.123,07</b>	<b>2.256.971,88</b>
I1. Altri ricavi	3.379.123,07	2.256.971,88
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>33.469.278,78</b>	<b>99.998.249,23</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	3,42	Volatilità della gestione	10,83
Rendimento del benchmark	6,47	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-3,05	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) GLOBAL DISCOVERY**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>788.965.643,91</b>	<b>93,63</b>	<b>645.203.833,91</b>	<b>97,27</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.	788.965.643,91	93,63	645.203.833,91	97,27
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>	<b>25.320.280,41</b>	<b>3,00</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.	25.320.280,41	3,00		
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>22.934.080,89</b>	<b>2,72</b>	<b>13.757.660,14</b>	<b>2,07</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>3.592.105,85</b>	<b>0,43</b>	<b>3.345.449,50</b>	<b>0,51</b>
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.837.909,98</b>	<b>0,22</b>	<b>980.468,09</b>	<b>0,15</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	1.837.909,98	0,22	980.468,09	0,15
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	109.567,22	0,01	86.767,27	0,01
H2.3. Commissioni retrocesse	1.728.342,76	0,21	893.700,82	0,14
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>842.650.021,04</b>	<b>100,00</b>	<b>663.287.411,64</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-248.631,52</b>	<b>100,00</b>	<b>-404.946,85</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-7.299,00	2,93	-5.832,22	1,44
M4. Commissione di gestione	-99.309,76	39,95	-156.565,43	38,66
M5. Passività diverse	-142.022,76	57,12	-242.549,20	59,90
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-248.631,52</b>	<b>100,00</b>	<b>-404.946,85</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>842.401.389,52</b>		<b>662.882.464,79</b>	
Numero delle quote in circolazione		61.715.382,009		51.165.737,513
Valore unitario delle quote		13,649		12,955

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	4.362.692,876	5.331.355,225	4.500.322,765	4.600.512,431
Quote rimborsate	2.959.564,027	1.101.908,015	1.364.747,808	2.819.018,943

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) GLOBAL DISCOVERY**  
**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025**

Allegato 2

	Rendiconto al 31-12-2025	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	1.839.649,98	1.597.071,87
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.	1.839.649,98	1.597.071,87
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	23.280.421,41	5.411.466,02
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	23.280.421,41	5.411.466,02
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	34.688.980,21	113.891.515,70
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	34.688.980,21	113.891.515,70
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>59.809.051,60</b>	<b>120.900.053,59</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>311.845,18</b>	<b>246.953,01</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	311.845,18	246.953,01
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>109.567,22</b>	<b>86.767,27</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	109.567,22	86.767,27
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>60.230.464,00</b>	<b>121.233.773,87</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>60.230.464,00</b>	<b>121.233.773,87</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-15.656.681,37</b>	<b>-12.438.085,44</b>
H1. Commissione di gestione	-15.646.977,34	-12.432.316,07
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-9.704,03	-5.769,37
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>2.230.550,91</b>	<b>1.687.933,57</b>
I1. Altri ricavi	2.230.550,91	1.687.933,57
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>46.804.333,54</b>	<b>110.483.622,00</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

Rendimento della gestione	5,36	Volatilità della gestione	11,84
Rendimento del benchmark	6,47	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-1,11	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) GLOBAL THEMATIC FOCUS**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>812.987.256,73</b>	<b>95,57</b>	<b>659.907.852,22</b>	<b>97,88</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.	812.987.256,73	95,97	659.907.852,22	97,88
<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. Opzioni su titoli azionari				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>31.240.057,88</b>	<b>3,68</b>	<b>9.295.952,98</b>	<b>1,38</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	<b>3.518.423,00</b>	<b>0,41</b>	<b>3.518.121,37</b>	<b>0,52</b>
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>2.910.599,74</b>	<b>0,34</b>	<b>1.508.051,20</b>	<b>0,22</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	2.910.599,74	0,34	1.508.051,20	0,22
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	121.648,22	0,01	101.466,67	0,02
H2.3. Commissioni retrocesse	2.788.951,52	0,33	1.406.584,53	0,21
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>850.656.337,35</b>	<b>100,00</b>	<b>674.229.977,77</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-239.323,91</b>	<b>100,00</b>	<b>-468.848,70</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-7.419,00	3,10	-6.008,91	1,28
M4. Commissione di gestione	-100.255,41	41,89	-159.203,18	33,96
M5. Passività diverse	-131.649,50	55,01	-303.636,61	64,76
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-239.323,91</b>	<b>100,00</b>	<b>-468.848,70</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>850.417.013,44</b>		<b>673.761.129,07</b>	
Numero delle quote in circolazione		63.803.934,135		51.475.307,839
Valore unitario delle quote		13,328		13,089

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	4.894.628,036	6.016.712,209	4.727.899,313	4.661.380,267
Quote rimborsate	2.673.985,257	1.130.820,692	1.438.273,190	2.728.914,386

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) GLOBAL THEMATIC FOCUS

SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025

	Rendiconto al 31-12-2025	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	442.111,34	601.384,08
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.	442.111,34	601.384,08
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	4.353.102,04	6.230.303,80
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	4.353.102,04	6.230.303,80
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	30.877.775,31	114.085.371,53
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	30.877.775,31	114.085.371,53
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>35.672.988,69</b>	<b>120.917.059,41</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>346.229,55</b>	<b>288.789,76</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	346.229,55	288.789,76
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>121.648,22</b>	<b>101.466,67</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	121.648,22	101.466,67
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>36.140.866,46</b>	<b>121.307.315,84</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>36.140.866,46</b>	<b>121.307.315,84</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-15.854.748,55</b>	<b>-12.752.029,22</b>
H1. Commissione di gestione	-15.846.345,52	-12.745.898,44
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-8.403,03	-6.130,78
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>3.533.705,82</b>	<b>2.615.225,29</b>
I1. Altri ricavi	3.533.705,82	2.615.225,29
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>23.819.823,73</b>	<b>111.170.511,91</b>

SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	1,83	Volatilità della gestione	12,28
Rendimento del benchmark	6,47	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-4,64	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Un Procuratore  
Roberto Clerici



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi  
**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) CONSERVATIVE BOND FUND**  
**SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2025**

Allegato 1

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>197.989.106,40</b>	<b>96,97</b>		
<b>A1. Titoli di debito</b>	130.762.522,00	64,04		
A1.1. Titoli di Stato	129.274.677,00	63,31		
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	1.487.845,00	0,73		
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
<b>A2. Titoli azionari</b>				
<b>A3. Parti di O.I.C.R.</b>	67.226.584,40	32,92		
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
<b>B1. Titoli di debito</b>				
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
<b>B2. Titoli azionari</b>				
<b>B3. Parti di O.I.C.R.</b>				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
<b>C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
C1.1. Opzioni su titoli azionari				
<b>C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)</b>				
C2.1. Swap su tassi OTC				
C2.2. Opzioni su indici di borsa OTC				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	2.492.491,25	1,22		
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>	2.659.870,23	1,30		
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.042.630,16</b>	<b>0,51</b>		
H1. Ratei attivi	1.042.630,16	0,51		
<b>H2. Altri attivi (da specificare)</b>				
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute				
H2.3. Commissioni retrocesse				
H2.4. Attività diverse				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>204.184.098,04</b>	<b>100,00</b>		

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale	Valore	% sul totale
<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>-73.699,49</b>	<b>100,00</b>		
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-3.456,00	4,69		
M4. Commissione di gestione	-13.980,65	18,97		
M5. Passività diverse	-56.262,84	76,34		
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-73.699,49</b>	<b>100,00</b>		
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>204.110.398,55</b>		
Numero delle quote in circolazione		20.352.324,338		
Valore unitario delle quote		10,028		

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse		4.015.578,346	6.159.836,923	10.387.767,593
Quote rimborsate		8.900,000	30.402,829	171.555,700

Basiglio, 27/02/2026

Un Procuratore  
 Roberto Clerici



RENDICONTO DEL FONDO INTERNO (comparto) CONSERVATIVE BOND FUND

SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2025

	Rendiconto al 31-12-2025	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	716.624,76	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	716.624,76	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	107.587,83	
A2.1 Titoli di debito	28.410,40	
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	79.177,43	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	178.243,64	
A3.1. Titoli di debito	-190.747,15	
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	368.990,79	
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>1.002.456,23</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>16.298,97</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	16.298,97	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<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>1.018.755,20</b>	
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>	<b>-0,23</b>	
G1. Bolli, spese e commissioni	-0,23	
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>1.018.754,97</b>	
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-765.905,24</b>	
H1. Commissione di gestione	-762.435,24	
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-3.470,00	
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>841,18</b>	
I1. Altri ricavi	2.144,01	
I2. Altri costi	-1.302,83	
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>253.690,91</b>	

SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	0,28	Volatilità della gestione	0,83
Rendimento del benchmark	1,04	Volatilità del benchmark **	
Differenza	-0,76	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		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Un Procuratore  
Roberto Clerici

