

Anthilia Capital Partners SGR S.p.A.

Anthilia Cedola Dinamica 2028

FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO
MOBILIARE APERTO

***Relazione di gestione
infrannuale
al 30.06.2026***

SOMMARIO

CARICHE SOCIALI.....	3
NOTA ILLUSTRATIVA	4
SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2026	11

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Giovanni Landi	Presidente
Andrea Cuturi	Consigliere Delegato
Daniele Colantonio	Consigliere
Barbara Ellero	Consigliere
Stefano Vittorio Kuhn	Consigliere
Claudia Pomposo	Consigliere
Paolo Rizzo	Consigliere
Marco Federico Alessandro Turrina	Consigliere
Valentina Lanfranchi	Consigliere indipendente

Collegio Sindacale

Annunziata Melaccio	Presidente Collegio Sindacale
Francesco Antonio Pozzoli	Sindaco effettivo
Giuseppe Tinè	Sindaco effettivo
Erminio Beretta	Sindaco supplente
Armando Tardini	Sindaco supplente

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono in carica fino all'approvazione del bilancio della SGR al 31 dicembre 2027.

Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A

Banca Depositaria

BNP Paribas SA - Succursale Italia

Elenco Soci

(% di partecipazione al capitale con diritto di voto)

Anthilia Holding S.r.l.	60,81%
Banco di Desio e della Brianza S.p.A.	15,00%
Cassa Lombarda S.p.A.	14,29%
Banca Valsabbina S.C.p.A.	9,90%

NOTA ILLUSTRATIVA

Premessa

La relazione di gestione infrannuale al 30 giugno 2026 del Fondo Anthilia Cedola Dinamica 2028 (di seguito, il **"Fondo"**), costituita dalla situazione patrimoniale e dalla presente Nota Illustrativa, è stata redatta, in conformità alle istruzioni previste dal Regolamento sulla Gestione Collettiva del Risparmio emanato da Banca d'Italia con Provvedimento del 19 gennaio 2015, e successive modifiche ed integrazioni.

I prospetti relativi alla situazione patrimoniale, nonché quelli contenuti nella presente Nota Illustrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

La relazione di gestione infrannuale del Fondo è stata, inoltre, redatta in applicazione alle disposizioni previste dal regolamento del Fondo.

Società di gestione

Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. (nel seguito la **"SGR"**), società di gestione del risparmio costituita il 5 settembre 2007 e autorizzata con delibera della Banca d'Italia n. 338 del 28 maggio 2008, è iscritta all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio, Sezione gestori di OICVM al n. 41, Sezione gestori FIA al n. 117 e Sezione gestori di ELTIF al n. 10, tenuto dalla Banca d'Italia.

La SGR ha un capitale sociale di € 6.319.342 interamente versato e sede legale a Milano, in Corso di Porta Romana 68.

Al 30 giugno 2026 la SGR gestisce i seguenti OICVM:

- Anthilia Small Cap Italia – fondo comune di investimento mobiliare di tipo aperto, di categoria "Azionario Italia".
- Anthilia Equity – fondo comune di investimento mobiliare di tipo aperto, di categoria "Azionario Internazionale".
- Anthilia Cedola Dinamica 2028 – fondo comune di investimento mobiliare di tipo aperto, di categoria "Obbligazionario Misto".
- Anthilia Selective Coupon 2028 – fondo comune di investimento mobiliare di tipo aperto, di categoria "Obbligazionario Misto".
- Anthilia Stable Dividend – fondo comune di investimento mobiliare di tipo aperto, di categoria "Bilanciato".
- Anthilia Step in – fondo comune di investimento mobiliare di tipo aperto, di categoria "Bilanciato".
- Anthilia Spread Opportunity 2029 – fondo comune di investimento mobiliare di tipo aperto, di categoria "Obbligazionario Misto".
- Anthilia Spread Opportunity 2030 – fondo comune di investimento mobiliare di tipo aperto, di categoria "Obbligazionario Misto".

Si segnala che dal 1 luglio 2026, la SGR gestisce anche il fondo Anthilia Core Dynamic Coupon – fondo comune di investimento mobiliare di tipo aperto, di categoria "Obbligazionario Misto".

Banca depositaria

La Banca depositaria è BNP Paribas SA - Succursale Italia presso la cui sede, in Piazza Lina Bo Bardi, 3, sono disponibili i documenti contabili ed è espletata la funzione di emissione e consegna dei certificati nonché quella di rimborso delle quote.

La Banca depositaria è incaricata del regolamento di tutte le operazioni disposte dalla SGR nell'ambito della gestione del Fondo e dello svolgimento di ogni compito ad essa riservato da disposizioni di legge o regolamentari. La Banca depositaria ha facoltà di subdepositare - sotto la propria responsabilità e previo assenso della SGR - gli strumenti finanziari di pertinenza del Fondo presso i soggetti in possesso dei requisiti individuati dalla Banca d'Italia.

L'incarico alla Banca depositaria è conferito a tempo indeterminato e può essere revocato in qualsiasi momento dalla SGR. La Banca depositaria può a sua volta rinunciare all'incarico, con un termine di preavviso non inferiore a 6 mesi.

Fondo “Anthilia Cedola Dinamica 2028”

Tipologia di fondo

Il Fondo “Anthilia Cedola Dinamica 2028” è un fondo comune di investimento mobiliare di tipo aperto, rientrando nell'ambito applicativo della Direttiva 2009/65/CE. Il Fondo è stato istituito con delibera del Consiglio di Amministrazione della SGR del 27 luglio 2023 ed ha iniziato la sua attività dal 2 ottobre 2023. Il NAV del Fondo è calcolato con frequenza giornaliera, ad eccezione dei giorni di chiusura della Borsa italiana e/o dei giorni festivi. Il valore unitario delle quote è pubblicato giornalmente sul sito della SGR www.anthilia.it. Il Fondo è del tipo a distribuzione dei proventi. I proventi realizzati vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, secondo le modalità descritte nel regolamento del Fondo.

Durata del fondo

La durata del Fondo è fissata al 31 dicembre 2029 salvo proroga.

Benchmark di riferimento

La SGR non ha adottato un parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) rappresentativo della politica d'investimento del Fondo ma una misura di volatilità del Fondo coerente con la misura del rischio. Tale parametro è rappresentato da una volatilità annualizzata ex-ante del 5%.

Collocamento delle quote

In data 28 dicembre 2023 si è chiuso il periodo di collocamento del Fondo.

Per la commercializzazione delle quote del Fondo la SGR si è avvalsa anche dei seguenti collocatori: Cassa Lombarda S.p.A., Banco di Desio e della Brianza S.p.A. e AllFunds Bank S.A.U. (quest'ultima anche avvalendosi di sub-collocatori, quali Banca Valsabbina S.C.p.A.).

Regime fiscale

Il Fondo non è soggetto alle imposte sui redditi e all'IRAP. Il Fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne talune eccezioni.

In particolare, il Fondo rimane soggetto alla ritenuta alla fonte sugli interessi e altri proventi delle obbligazioni, titoli similari e cambiali finanziarie non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'Unione europea (UE) e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo (SEE) inclusi nella lista degli Stati che consentono un adeguato scambio di informazioni (c.d. *white list*) emessi da società residenti non quotate nonché alla ritenuta sui proventi dei titoli atipici.

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 26%. La ritenuta è applicata sull'ammontare dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e sull'ammontare dei proventi compresi nella differenza tra il valore di rimborso, liquidazione o cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime, al netto del 51,92% della quota dei proventi

riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri inclusi nella *white list* e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50%). I proventi riferibili ai titoli pubblici e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella *white list* i cui gestori sono soggetti a vigilanza nel paese in cui istituiti ai sensi della Direttiva 2011/61/UE), nei titoli medesimi.

La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, ovvero alla data di riscatto, cessione o liquidazione delle quote.

Durata dell'esercizio contabile del Fondo

L'esercizio contabile del Fondo ha durata annuale e si chiude l'ultimo giorno di Borsa aperta di ciascun anno.

Attività di gestione e politiche d'investimento

Il Fondo si propone di incrementare gradualmente nel tempo le somme versate dai partecipanti in un orizzonte temporale di medio periodo, pari a 5 anni dal termine del periodo di collocamento, e con un profilo di rischio medio, nonché di distribuire una cedola annuale.

L'investimento si indirizza per almeno il 75% verso strumenti di debito di emittenti sovrani, sovranazionali e societari, in qualsiasi area geografica. L'investimento in strumenti rappresentativi del capitale di rischio è limitato al 20%, verso società operanti in qualsiasi area geografica e settore di attività. In generale, gli strumenti in cui è investito il Fondo potranno essere anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione. Il patrimonio del Fondo può, inoltre, essere investito, fino al 100% dello stesso, in parti di OICVM Italiani e OICVM UE, anche quotati (compresi gli ETF) o parti di OICR non armonizzati aperti, anche quotati (compresi gli ETF). La SGR verifica che la politica di investimento degli OICVM Italiani e UE e degli OICR acquistati sia compatibile con quella del Fondo acquirente.

Il patrimonio del Fondo può altresì essere investito in strumenti finanziari derivati, strumenti del mercato monetario e depositi bancari.

Al fine del contenimento dei rischi, l'investimento in titoli di emittenti, diversi da quelli italiani, con merito creditizio inferiore a investment grade o privi di rating sarà limitato al 20% dell'attivo del Fondo. Parimenti, l'investimento in titoli obbligazionari contrattualmente subordinati sarà limitato al 10% dell'attivo del Fondo.

La durata media finanziaria (duration) della componente obbligazionaria del portafoglio è inferiore a 5 anni e tende a diminuire gradualmente nel corso del ciclo di vita del Fondo.

L'esposizione al rischio valutario sarà limitata al 30% dell'attivo del Fondo.

Scenari macroeconomici di riferimento e commento ai mercati

Il primo semestre del 2026 è stato dominato da uno shock geopolitico ed energetico, più che da fattori ciclici tradizionali: il conflitto USA/Israele verso Iran, con la conseguente minaccia e parziale interruzione dei flussi attraverso lo stretto di Hormuz, ha spinto al rialzo il petrolio e riacceso le pressioni inflazionistiche in tutte le principali economie, capovolgendo in più casi la traiettoria di politica monetaria attesa a inizio anno.

Partendo dagli Stati Uniti, la crescita ha mostrato un profilo a "V": dopo un quarto trimestre 2025 fiacco (+0,5% annualizzato, penalizzato dallo shutdown federale), il primo trimestre 2026 ha registrato una crescita del PIL del 2,1% annualizzato nella lettura finale, sostenuto da investimenti (in particolare in tecnologia legata all'intelligenza artificiale), export e della spesa pubblica, mentre i consumi hanno rallentato più del previsto. Il

quadro dei dazi si è parzialmente sgonfiato rispetto al 2025: a febbraio la Corte Suprema ha giudicato illegittimi i dazi imposti dall'amministrazione tramite l'IEEPA, obbligando il rimborso verso le imprese coinvolte. Questo ha rimosso parte delle distorsioni sul canale estero che avevano pesato l'anno precedente. Sul fronte inflazione e tassi, la FED – passata nel frattempo sotto la guida del nuovo presidente Kevin Warsh – ha mantenuto i tassi invariati nel range 3,50-3,75% per l'intero semestre, nonostante le pressioni rialziste innescate dallo shock energetico e le dichiarazioni restrittive di alcuni membri a ridosso della pubblicazione dei dati di inflazione. Il CPI di giugno, uscito nettamente sotto attese (headline -0,4% mese su mese, core invariata), ha spinto il mercato a ridimensionare bruscamente le probabilità di rialzo dei tassi a luglio (dal 42% al 17% secondo CME FedWatch) mantenendo però vive le attese di un possibile rialzo a settembre (attorno al 60%).

In Eurozona il quadro si è capovolto rispetto al primo semestre 2025: la crescita ha nettamente rallentato, al +0,1% trimestre su trimestre (0,8% anno su anno), frenata dalla stretta sull'offerta energetica a seguito del conflitto in Medio Oriente e dal conseguente rialzo di petrolio e gas. La Germania ha continuato a beneficiare della spesa per difesa e infrastrutture, mentre Francia e Italia hanno mostrato una crescita pressoché nulla o modesta. Sul fronte prezzi, l'inflazione è tornata a salire sensibilmente (headline 3,2% a maggio), inducendo la BCE a un cambio di rotta netto rispetto ai quattro tagli del primo semestre 2025: a giugno il Consiglio Direttivo ha alzato i tassi di 25 punti base, il primo rialzo dal 2023, portando il tasso sui depositi al 2,25%. E il mercato attualmente valuta una probabilità attorno al 70% di un ulteriore rialzo a settembre.

Nel Regno Unito la crescita ha sorpreso al rialzo nel primo trimestre (+0,6% trimestre su trimestre), nonostante la Bank of England segnali una dinamica sottostante più debole di quanto il dato headline suggerisca. Lo shock energetico ha spinto l'inflazione, portando il Monetary Policy Committee a mantenere i tassi invariati al 3,75% per l'intero semestre – un cambio di passo rispetto ai due tagli effettuati nel primo semestre 2025 – con un numero crescente di membri (fino a due su nove) a votare per un rialzo nelle riunioni più recenti.

L'economia giapponese ha invece sorpreso in positivo rispetto alle attese di inizio anno e all'andamento fiacco del primo semestre 2025: il PIL è cresciuto dello 0,5% trimestre su trimestre (successivamente rivisto a un ritmo annualizzato dell'1,8% per effetto di una flessione degli investimenti delle imprese). Anche in questo caso lo shock petrolifero ha spinto la Bank of Japan a proseguire il percorso di normalizzazione monetaria, portando i tassi all'1% a giugno (dallo 0,75% di inizio anno) e rivedendo bruscamente al rialzo le stime di inflazione core per l'anno fiscale 2026 (nella parte alta del range 2,5%-3,0%), pur tagliando le previsioni di crescita per l'effetto sui redditi reali e sui margini aziendali derivante dal deterioramento delle ragioni di scambio.

Attività del Fondo

Il Fondo ha mantenuto il peso di azionario attorno all'11% per gran parte del periodo, riducendolo verso la fine del semestre a circa 9,5%. A febbraio ha liquidato interamente la posizione in Gold Miner e inserito in portafoglio una esposizione in Solar Energy globale. A marzo ha ridotto la posizione in BTP inflation-linked, sostituendola con una analoga posizione in BTP nominali a 3 anni. Ad aprile ha inserito in portafoglio una esposizione nel settore della robotica e ridotto la posizione in azionario europeo per aumentare quella in azionario USA. A maggio ha ridotto marginalmente il peso di azionario USA, e inserito una posizione nel settore del mining. A giugno ha infine ridotto il peso dell'azionario globale.

Policy ESG

La SGR ha approvato una Policy ESG, nell'ambito di un processo di integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance all'interno delle decisioni di investimento. Nel suo complesso, la Policy ESG ha l'obiettivo di descrivere le metodologie di selezione, gestione e monitoraggio degli investimenti adottate dalla stessa al fine di integrare l'analisi dei rischi di sostenibilità nell'ambito del proprio processo di investimento relativo ai servizi di gestione collettiva del risparmio, di gestione di portafogli, nonché di consulenza in materia di investimenti.

Anche come firmataria dei Principi per l'Investimento Responsabile (PRI) sostenuti dalle Nazioni Unite, la SGR si impegna a integrare i criteri ESG nei processi decisionali riguardanti gli investimenti, adattando l'approccio in base a ciascuna specifica strategia di investimento, al fine di garantire un'azione al contempo efficiente ed efficace.

Si precisa che gli investimenti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Eventi di particolare rilevanza verificatisi nel periodo

In data 25 febbraio 2026, sulla base di quanto stabilito nel regolamento del Fondo, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la distribuzione di una cedola per un valore di € 4,00 per quota.

La cedola è stata distribuita ai partecipanti sulla base del numero di quote in circolazione alla data del 25 marzo 2026. Il valore unitario della quota calcolato in tale data è stato, pertanto, ex-cedola. Per la classe A, l'ammontare di distribuzione previsto è stato inferiore al risultato conseguito dal Fondo e quindi la cedola è stata interamente distribuita a titolo di provento. Per la classe B, l'ammontare di distribuzione previsto è stato inferiore al risultato conseguito dal Fondo e quindi la cedola è stata interamente distribuita a titolo di provento. La cedola è stata messa in pagamento con data valuta 30 marzo 2026.

Nel corso del periodo non si sono verificati altri eventi di particolare rilevanza.

Altri eventi

Durante il periodo non si sono verificati breach attivi di gestione.

Linee strategiche per l'attività futura

Gli amministratori della SGR hanno valutato la capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, ai fini della redazione della presente relazione di gestione, è stato utilizzato il presupposto della continuità aziendale.

Rapporti con le altre società del gruppo

Cassa Lombarda S.p.A. e Banco di Desio e della Brianza S.p.A., che detengono una partecipazione rispettivamente del 14,29% e del 15,00% della SGR, hanno commercializzato le quote del Fondo in qualità di collocatori.

Banca Valsabbina S.C.p.A., che detiene una partecipazione del 9,90% della SGR, hanno commercializzato le quote del Fondo in qualità di sub-collocatore di AllFunds Bank S.A.U..

Il Fondo non intrattiene altri rapporti con altre società che detengono una partecipazione nella SGR.

Elenco analitico degli strumenti finanziari detenuti dal Fondo

Titoli	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% su Totale attività
ISHARES EUR CORP BOND EX-FIN	EUR	38.080	4.069.610	16,709%
BTP VALORE 24-14/05/2030 SR	EUR	3.400.000	3.475.718	14,271%
DEU EURO HIGH YLD CP-IC EUR	EUR	20.516	2.799.636	11,495%
ITALY BTPS 4.1% 23-10/10/2028	EUR	2.200.000	2.276.450	9,347%
FRANCE O.A.T. 0.1% 17-01/03/2028	EUR	1.224.130	1.188.900	4,881%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	EUR	81.640	1.145.572	4,703%
ITALY BTPS 0.35% 20-17/11/2028	EUR	1.000.000	956.450	3,927%
SCHRODER ISF EURO HIGH YD-C	EUR	4.679	922.456	3,787%
INTESA SANPAOLO 23-14/03/2029 FRN	GBP	735.000	876.522	3,599%
LUMINOR BANK 25-12/06/2029 FRN	EUR	550.000	549.769	2,257%
VITTORIA ASSICUR 5.75% 18-11/07/2028	EUR	500.000	518.080	2,127%
PIRAEUS BANK 24-17/07/2029 FRN	EUR	500.000	511.715	2,101%
SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	470.000	496.729	2,039%
MONTE DEI PASCHI 18-18/01/2028 FRN	EUR	400.000	423.632	1,739%
BANCA SELLA HLDG 24-18/07/2029 FRN	EUR	400.000	410.168	1,684%
CITIGROUP GLOBAL 16-30/09/2026 FRN	USD	464.000	405.843	1,666%
CAIXA CENTRAL 25-29/01/2030 FRN	EUR	300.000	301.308	1,237%
FRANCE O.A.T. 0.75% 18-25/11/2028	EUR	300.000	286.458	1,176%
SOCIETE GENERALE 26-12/04/2030 FRN	USD	295.000	254.673	1,046%
AMUNDI FTSE ITALIA PMI PIR 202	EUR	940	236.598	0,971%
X DAX 1C	EUR	897	209.360	0,860%
INVESCO SOLAR ENERGY ETF	EUR	7.200	193.752	0,796%
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	EUR	29.500	182.221	0,748%
SANTANDER HOLD 25-20/03/2029 FRN	USD	200.000	176.692	0,725%
KS GL HM R&P AI INDX UCI ETF	EUR	5.750	161.862	0,665%
WISDOMTREE SRTG ME UCITS ETF	EUR	9.090	110.953	0,456%
KRANESHARES CSI CHINA IT EUR	EUR	8.910	101.342	0,416%
BANK POLSKA 26-03/06/2030 FRN	EUR	100.000	100.118	0,411%
GS FIN INTL 18-25/07/2028 FRN	USD	112.000	94.145	0,387%

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Successivamente al 30 giugno 2026 e fino alla data di approvazione della presente relazione di gestione, non si è verificato alcun accadimento che possa avere impatti rilevanti sui risultati patrimoniali ed economici rappresentati.

Operatività in strumenti finanziari derivati

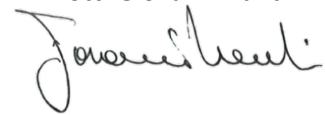
In ottemperanza al regolamento, il Fondo ha posto in essere operazioni su strumenti derivati. In particolare, è stata coperta l'esposizione in USD e GBP mediante l'impiego di contratti future sul cambio EUR/USD e EUR/GBP.

Milano, 29 luglio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Giovanni Landi



SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2026

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2026		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	23.342.587	95,839%	25.125.315	96,868%
A1. Titoli di debito	13.209.224	54,234%	14.644.625	56,461%
A1.1 Titoli di Stato	8.680.704	35,641%	8.935.953	34,452%
A1.2 Altri	4.528.520	18,593%	5.708.672	22,009%
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	10.133.363	41,605%	10.480.690	40,407%
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	94.145	0,387%		
B1. Titoli di debito	94.145	0,387%		
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	17.213	0,071%	16.608	0,064%
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	17.213	0,071%	16.608	0,064%
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	497.448	2,042%	319.004	1,229%
F1. Liquidità disponibile	498.337	2,046%	170.786	0,658%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare			149.930	0,578%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-889	-0,004%	-1.712	-0,007%
G. ALTRE ATTIVITA'	404.450	1,661%	476.711	1,839%
G1. Ratei attivi	181.009	0,743%	200.049	0,771%
G2. Risparmio d'imposta				
G3. Altre	223.441	0,918%	276.662	1,068%
TOTALE ATTIVITA'	24.355.843	100,000%	25.937.638	100,000%

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2026	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		45.257
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		45.257
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	35.735	36.474
N1. Provigioni ed oneri maturati e non liquidati	35.721	36.318
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	14	156
TOTALE PASSIVITA'	35.735	81.731
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	24.320.108	25.855.907
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE A	15.049.849	16.219.864
Numero delle quote in circolazione CLASSE A	146.463,849	153.815,146
Valore unitario delle quote CLASSE A	102,755	105,450
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO CLASSE B	9.270.259	9.636.043
Numero delle quote in circolazione CLASSE B	88.972,601	90.390,059
Valore unitario delle quote CLASSE B	104,192	106,605

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe A	
Quote emesse	
Quote rimborsate	7.351,297

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe B	
Quote emesse	
Quote rimborsate	1.417,458