

MEDIOLANUM



# Best Brands



## Mediolanum Best Brands

Relazione annuale - 31 dicembre 2021



**MEDIOLANUM BEST BRANDS**

**RELAZIONE ANNUALE E  
BILANCIO CERTIFICATO**

**PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO**

**IL 31 DICEMBRE 2021**

# INDICE

---

Informazioni Generali	4 - 6
Relazione della Banca Depositaria ai Sottoscrittori	7
Dichiarazione delle responsabilità della Società di Gestione	8
Relazione dell'Investment Manager	9 - 44
Profilo degli Investment Manager Delegati	45 - 47
Relazione dei Revisori Contabili Indipendenti ai Sottoscrittori di Mediolanum Best Brands	48 - 49
Stato Patrimoniale	50 - 76
Conto Economico Complessivo	77 - 93
Variazioni dell'Attivo Netto Attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di Partecipazione Riscattabili	94 - 98
Variazioni del Numero di Quote	99 - 114
Nota Integrativa al Bilancio	115 - 246
Appendice – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione)	247 - 253
Tabella degli Investimenti	254 - 480
US Collection	254 - 259
European Collection	260 - 264
Pacific Collection	265 - 269
Emerging Markets Collection	270 - 275
Euro Fixed Income	276 - 287
Global High Yield	288 - 327
Premium Coupon Collection	328 - 337
Dynamic Collection	338 - 340
Equity Power Coupon Collection	341 - 347
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	348 - 362
Emerging Markets Multi Asset Collection	363 - 365
Coupon Strategy Collection	366 - 375
New Opportunities Collection	376 - 378
Infrastructure Opportunity Collection	379 - 383
Convertible Strategy Collection	384 - 386
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	387 - 389
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	390 - 392
Socially Responsible Collection	393 - 396
Financial Income Strategy	397 - 403
Equilibrium	404 - 411
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	412 - 414
European Coupon Strategy Collection	415 - 417

## **INDICE (cont.)**

---

US Coupon Strategy Collection	418 - 420
Dynamic International Value Opportunity	421 - 432
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	433 - 437
European Small Cap Equity	438 - 443
Chinese Road Opportunity	444 - 449
Global Leaders	450 - 455
Emerging Markets Fixed Income	456 - 469
Mediolanum Global Demographic Opportunities	470 - 474
Mediolanum Global Impact	475 - 480
<u>Variazioni significative del portafoglio (non sottoposte a revisione)</u>	<u>481 - 518</u>

# INFORMAZIONI GENERALI

---

**SOCIETÀ DI GESTIONE E  
DISTRIBUTORE GLOBALE**

**Mediolanum International Funds Limited**  
4<sup>th</sup> Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, Irlanda.

**INVESTMENT MANAGER  
DELEGATI**

**Aegon USA Investment Management, LLC**  
4333 Edgewood Road NE Cedar Rapids, Iowa 52499, Stati Uniti.  
(Global High Yield)

**Algebris (UK) Limited**  
7 Clifford Street, London W1S 2FT, Regno Unito.  
(Financial Income Strategy)

**AQR Capital Management LLC<sup>1</sup>**  
Two Greenwich Plaza, Greenwich, CT 06830, Regno Unito.  
(Dynamic International Value Opportunity)

**AXA Investment Managers UK Limited**  
7 Newgate Street, London EC1A 7NX, Regno Unito.  
(Equilibrium)

**Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited**  
4/5 School House Lane East, Dublin 2, Irlanda.  
(Mediolanum Global Impact)

**Blackrock Investment Management (UK) Limited<sup>2</sup>**  
12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL, Regno Unito.  
(Mediolanum Global Impact)

**Brigade Capital Management, LP**  
399 Park Avenue, Suite 1600, New York, NY 10022, Stati Uniti.  
(Global High Yield)

**Carmignac Gestion Luxembourg**  
7 rue de la Chapelle, L-1325 Luxembourg.  
(Mediolanum Carmignac Strategic Selection)

**DWS Investment GmbH**  
Mainzer Landstrasse 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Germania.  
(Global High Yield)

**Goldman Sachs Asset Management International<sup>3</sup>**  
Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, Regno Unito  
(Chinese Road Opportunities)

**Intermede Investment Partners Limited<sup>4</sup>**  
6 Warwick Street, London W1B 5LU, Regno Unito.  
(Global Leaders)

**Invesco Asset Management Deutschland GmbH<sup>5</sup>**  
An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Germania.  
(European Collection)

**JP Morgan Asset Management (UK) Limited**  
60 Victoria Embankment, London EC4Y 0JP, Regno Unito.  
(US Collection, Pacific Collection, European Small Cap Equity)

<sup>1</sup>Con effetto dal 30 aprile 2021, AQR Capital Management LLC è stata nominata Investment Manager Delegato per Dynamic International Value Opportunity.

<sup>2</sup>Con effetto dal 15 ottobre 2021, Blackrock Investment Management (UK) Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Global Impact.

<sup>3</sup>Con effetto dal 6 dicembre 2021, Goldman Sachs Asset Management International è stata nominata Investment Manager Delegato di Chinese Road Opportunities.

<sup>4</sup>Con effetto dal 10 maggio 2021, Intermede Investment Partners Limited è stata nominata Investment Manager Delegato per Global Leaders.

<sup>5</sup>Con effetto dal 22 gennaio 2021, Invesco Asset Management è stata destituita dal suo incarico di Investment Manager Delegato di European Collection.

## INFORMAZIONI GENERALI (cont.)

---

### INVESTMENT MANAGER DELEGATI (cont.)

#### **Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A.<sup>1</sup>**

Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza, 20080 Basiglio, Milano Tre, Italia.  
(Dynamic International Value Opportunity)

#### **Mondrian Investment Partners Limited<sup>2</sup>**

5th Floor, 10 Gresham Street, London EC2V 7JD, Regno Unito.  
(Dynamic International Value Opportunity)

#### **Morgan Stanley Investment Management Limited**

25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, Regno Unito.  
(Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Infrastructure Opportunity Collection)

#### **Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited**

32 Molesworth Street, Dublin 2, D02 Y512, Irlanda.  
(Euro Fixed Income, Emerging Markets Fixed Income)

#### **PGIM Limited**

Grand Buildings, 1-3 The Strand, London WC2N 5HR, Regno Unito.  
(Global High Yield)

#### **Pzena Investment Management LLC<sup>3</sup>**

320 Park Avenue, 8th Floor, New York, NY 10022, Stati Uniti.  
(Dynamic International Value Opportunity)

#### **Robeco Institutional Asset Management B.V.**

Weena 850, 3014 DA Rotterdam, Paesi Bassi.  
(Emerging Markets Collection, Socially Responsible Collection, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)

#### **RWC Asset Management LLP**

Verde 4<sup>th</sup> Floor, Bressenden Place, London SW1E 5DH, Regno Unito.  
(Coupon Strategy Collection, Equity Power Coupon Collection)

#### **Schroders Investment Management (Singapore) Ltd**

138 Market Street, #23-01, CapitaGreen, Singapore 048946.  
(Chinese Road Opportunity)

#### **Schroders Investment Management Limited**

1 London Wall Place, London EC2Y 5AU, Regno Unito.  
(Mediolanum Global Demographic Opportunities)

#### **Walter Scott & Partners Limited**

One Charlotte Square, Edinburgh EH2 4DR, Regno Unito.  
(Global Leaders)

### BANCA DEPOSITARIA/DEPOSITARIO

#### **RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch**

4<sup>th</sup> Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlanda.

### AGENTE AMMINISTRATIVO, CONSERVATORE DEI REGISTRI E AGENTE DI TRASFERIMENTO

#### **RBC Investor Services Ireland Limited**

4<sup>th</sup> Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlanda.

### BANCA CORRISPONDENTE/ AGENTE INCARICATO DEI PAGAMENTI IN ITALIA

#### **State Street Bank International GmbH - Succursale Italia**

Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italia.

### AGENTE PER I PAGAMENTI IN SPAGNA

#### **Banco Mediolanum S.A.**

c/Roger de Lauria 19, 2º, 46002 Valencia, Spagna.

### AGENTE PER I PAGAMENTI IN GERMANIA

#### **Marcard, Stein & Co. AG**

Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Germania.

<sup>1</sup>Con effetto dal 15 dicembre 2021, Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A. è stata destituita dal suo incarico di Investment Manager Delegato per Dynamic International Value Opportunity.

<sup>2</sup>Con effetto dal 23 agosto 2021, Mondrian Investment Partners Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Dynamic International Value Opportunity.

<sup>3</sup>Con effetto dal 21 giugno 2021, Pzena Investment Management LLC è stata nominata Investment Manager Delegato per Dynamic International Value Opportunity.

## **INFORMAZIONI GENERALI (cont.)**

---

<b>REVISORI CONTABILI INDIPENDENTI</b>	<b>Pricewaterhouse Coopers Ireland</b> Dottori commercialisti e revisori legali, One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.
<b>SOCIETÀ SPONSOR</b>	<b>Banca Mediolanum S.p.A.,</b> Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza 15, 20079 Basiglio, Milano Tre, Italia.
<b>CONSULENTI LEGALI</b>	<b>Dillon Eustace LLC</b> 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda.
<b>CASH MANAGER</b>	<b>Mediolanum International Funds Limited</b> 4 <sup>th</sup> Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, Irlanda.
<b>AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE</b>	<b>Andrew Bates (irlandese) (Presidente)** (fino al 28 aprile 2021)</b> <b>Karen Zachary (irlandese) (Presidente)*** (in carica dal 28 aprile 2021)</b> <b>Furio Pietribiasi (italiano) (Amministratore delegato)*</b> <b>Corrado Bocca (italiano)**</b> <b>Paul O'Faherty (irlandese)***</b> <b>Martin Nolan (irlandese)***</b> <b>Gianmarco Gessi (Italian) ** (fino al 24 febbraio 2022)</b> <b>Christophe Jaubert (francese)*</b> <b>John Corrigan (irlandese)***</b> <b>Michael Hodson (irlandese)*** (con effetto dal 1° gennaio 2021)</b> <b>Edoardo Fontana Rava (italiano)** (con effetto dal 24 febbraio 2022)</b>

\*Amministratore esecutivo

\*\*Amministratore non esecutivo

\*\*\*Amministratore non esecutivo indipendente



**Relazione della Banca Depositaria ai Sottoscrittori  
Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021**

Come previsto dai Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 (e successive modifiche) (i "Regolamenti") ed esclusivamente nel contesto delle nostre mansioni di vigilanza in qualità di depositari, siamo lieti di presentare la nostra relazione.

A nostro parere, Mediolanum Best Brands è stato gestito nell'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2021:

- (i) in conformità alle limitazioni imposte ai poteri di investimento e di ricorso al prestito della Società di Gestione dal Regolamento e dai Regolamenti; e
- (ii) diversamente in conformità alle disposizioni del Regolamento e dei Regolamenti.

**RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.  
FILIALE DI DUBLINO**

**Data: 16 marzo 2022**

---

**RBC Investor Services Bank S.A.,  
Dublin Branch**  
4<sup>th</sup> Floor  
One George's Quay Plaza  
George's Quay  
Dublin 2, Irlanda

T +353 1 613 0400  
F +353 1 613 1198  
rbcits.com

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch  
è una filiale di RBC Investor Services Bank S.A.  
Sede legale: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo  
Registrata in Irlanda con il numero 905449  
Società a responsabilità limitata costituita in Lussemburgo  
Registrata in Lussemburgo con il numero B 47 192



# DICHIARAZIONE DELLE RESPONSABILITÀ DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

---

La Società di Gestione è tenuta a redigere, per ogni esercizio finanziario, prospetti finanziari che forniscano un quadro equo e veritiero della situazione finanziaria di Mediolanum Best Brands (il “Fondo”) e dei profitti o delle perdite di ciascun Comparto (i “Comparti”) per l’esercizio finanziario. Nel redigere tali prospetti finanziari, la Società di Gestione è tenuta a:

- selezionare criteri contabili appropriati e ad applicarli in modo coerente;
- formulare giudizi e stime ragionevoli e prudenti; e
- redigere i prospetti finanziari secondo il criterio della continuità, a meno che sia inopportuno ipotizzare che il Fondo rimanga in attività.

Il bilancio può essere disponibile sul sito web della Società di Gestione e/o su qualsiasi sito web delle autorità normative secondo quanto eventualmente previsto dalla legge e/o dalla normativa. La Società di Gestione è responsabile del mantenimento e dell’integrità delle informazioni societarie e finanziarie presenti sul proprio sito web. La legislazione che disciplina la preparazione e la diffusione del bilancio in Irlanda può differire dalla legislazione in altre giurisdizioni.

La Società di Gestione è responsabile della corretta tenuta dei libri contabili, che descrivano con ragionevole precisione in qualsiasi momento la situazione finanziaria del Fondo e consentano allo stesso di garantire che i prospetti finanziari siano redatti in conformità allo standard FRS102 e alle disposizioni dei Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 (“i Regolamenti OICVM”), dei Regolamenti del 2019 (e successive modifiche) previsti dal Central Bank (Supervision and Enforcement) Act del 2013 (Sezione 48(1)) (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) (i “Regolamenti OICVM della CBI”) e del Regolamento. La Società di Gestione è altresì responsabile della tutela del patrimonio del Fondo ed è pertanto tenuta ad adottare provvedimenti ragionevoli atti a prevenire e individuare frodi o altre irregolarità.

Il bilancio è redatto utilizzando la continuità aziendale come principio contabile, che viene ritenuto appropriato dalla Società di Gestione.

Gli Amministratori della Società di Gestione confermano che le operazioni eseguite con le parti correlate nel corso dell’esercizio finanziario soddisfano gli obblighi specificati nel Regolamento 43(1) dei Regolamenti OICVM 2019 della CBI, ossia sono state eseguite alle normali condizioni commerciali e nel migliore interesse dei Sottoscrittori.

Gli Amministratori della Società di Gestione hanno adottato il e aderiscono al Codice di Corporate Governance Irish Funds (“IF”).

Firmato per conto della Società di Gestione.

Amministratore:

Amministratore:

Data: 29 marzo 2022

# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021

---

## 2021 - Analisi del mercato

Il 2021 si è rivelato un anno molto positivo per gli investitori. Sebbene la pandemia abbia presentato ancora diverse sfide, a causa dell'emergere di due nuove varianti, Delta e Omicron, gli investitori sono stati premiati per aver mantenuto i propri investimenti nel corso delle vicissitudini, con il raggiungimento di massimi storici da parte di molti mercati.

Grazie a campagne vaccinali su larga scala e alla graduale riapertura della società, l'economia globale è cresciuta del 5,9% e in questo contesto gli attivi più rischiosi hanno conseguito risultati positivi. Tuttavia, l'improvvisa riapertura dell'economia globale ha anche fatto emergere diverse sfide.

Dopo un periodo prolungato di politica monetaria accomodante da parte delle banche centrali nella fase post-covid, l'inflazione ha registrato un aumento generalizzato. Tale quadro è stato ulteriormente aggravato dal fatto che la domanda ha superato l'offerta in una serie di settori diversi; in tutto il mondo le catene di approvvigionamento sono state gravate da strozzature; le società hanno avuto difficoltà a far tornare al lavoro i dipendenti, in particolare per quanto riguarda i lavori meno retribuiti. Di conseguenza, l'inflazione è rapidamente cresciuta in tutto il mondo: l'Indice dei prezzi al consumo statunitense ha raggiunto il 7,0%, mentre l'inflazione europea ha raggiunto il 5%.

In termini di performance del mercato finanziario, l'anno è stato molto positivo per le Azioni, mentre i mercati del Reddito fisso hanno dovuto affrontare la crescente inflazione e la prospettiva di tassi di interesse più elevati nell'anno a venire.

Le azioni globali hanno guadagnato il 27,5% in euro (22,6% in valuta locale). Con un +36% (in euro), il Nord America si è rivelato la regione dai risultati migliori (26,4% in valuta locale), sebbene anche l'Europa abbia registrato un ottimo anno, con un guadagno del 25%. I mercati emergenti (+4,6%) hanno sofferto soprattutto a causa della debolezza della Cina (-21%), che ha subito pesanti ripercussioni dovute alla stretta normativa imposta dal governo su settori specifici e alle problematiche del settore immobiliare.

Una delle dinamiche principali era costituita dal movimento altalenante tra i fattori. In termini di stile, nonostante diverse rotazioni tra lo stile value (+24,2%) e lo stile growth (+23,6%) nel corso dell'anno, value ha sovraperformato in modo solo marginale, dal momento che le nuove varianti hanno mantenuto sotto controllo la rotazione verso lo stile value e il re-opening trade. Le materie prime hanno realizzato forti recuperi grazie alla ripresa della domanda globale e il petrolio è aumentato del 66%, un fattore che ha contribuito a una crescita del settore energetico pari al +35%.

Per quanto riguarda il Reddito fisso, l'anno ha presentato maggiori sfide, dal momento che l'inflazione è schizzata ai livelli massimi degli ultimi 40 anni e i rendimenti si sono mossi al rialzo mentre le banche centrali si affannavano a preparare il mercato per il rialzo dei tassi del 2022.

Le obbligazioni sovrane hanno ceduto il 6,6%, in valuta locale. Tuttavia, a causa di un euro più debole, gli investitori europei hanno evitato il peggio e le obbligazioni sovrane hanno guadagnato un +0,5% in euro. Il segmento High Yield statunitense (+7%) e le obbligazioni indicizzate all'inflazione statunitensi (+6,4%) hanno registrato le migliori performance del mercato del Reddito fisso in euro.

In termini di valute, l'euro ha perso terreno registrando i risultati inferiori tra le principali valute di riserva e accusando una flessione del -6,9% rispetto al USD e del -5,9% rispetto al GBP.

# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## US Collection

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>30,56%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul NAV della Classe Mediolanum L.

Il Comparto Best Brands US Collection è strutturato in modo da avere un'esposizione strategica a un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati ad azioni nordamericani. Questo obiettivo è raggiunto attraverso allocazioni in fondi target e gestori delegati.

Il mercato azionario statunitense ha conseguito ottimi risultati nel 2021, alimentato da una robusta ripresa della crescita economica e dei fondamentali aziendali, a seguito dei disagi dovuti alla pandemia nel 2020. Sebbene l'anno non sia stato privo di problematiche che avrebbero potuto ostacolare le azioni, ad esempio la crescente inflazione, le interruzioni della catena di approvvigionamento e l'emergere di nuove varianti di COVID-19, i mercati hanno ignorato questi timori per raggiungere massimi storici. Un mercato rialzo dei prezzi del petrolio ha contribuito alla migliore performance (+64.5%) del settore energetico, seguito dal settore immobiliare (+53.4%) e dei finanziari (+45.8%). In questi mercati vivaci, i settori difensivi come le utility (+26.1%) e i beni di prima necessità (+26.8%) sono rimasti indietro.

Tutte le strategie del fondo e delegate sottostanti hanno registrato rendimenti assoluti positivi considerato il contesto del mercato azionario. JPMorgan (delegato per il 39% del portafoglio) ha ottenuto risultati particolarmente positivi, sostenuti da una robusta selezione titoli; ad esempio Alphabet, che si è notevolmente apprezzato grazie agli ottimi risultati osservati nelle sue attività di ricerca, pubblicità e cloud. Anche la posizione del portafoglio nell'ETF iShares EDGE MSCI USA Value ha apportato un contributo notevole, dal momento che i titoli di stile value hanno beneficiato di un inizio e una fine dell'anno robusti, nonostante la debolezza dei mesi centrali.

Sul versante meno positivo, i fondi Wellington US Research Equity (con un'allocazione del 16%) e Threadneedle US Contrarian Core Equities (allocazione del 12%), hanno registrato le performance più deboli, penalizzati dalle delusioni dovute alla selezione titoli rispettivamente nei settori sanitario e informatico. Anche il fondo T Rowe Price US Large Cap Growth Equity (allocazione del 3%) ha arrancato, in particolar modo per quanto riguarda i titoli dei beni voluttuari, dal momento che alcune delle sue selezioni a maggiore crescita nel segmento retail di internet hanno registrato risultati inferiori alle attese.

Nel primo trimestre, è stata introdotta un'allocazione del 6% alla strategia MIFL US Blend, che ha un approccio flessibile per la selezione titoli, adeguando le esposizioni in base alle prospettive di mercato del gestore del portafoglio, alle aspettative del ciclo economico e alle analisi fondamentali bottom-up. È stata inoltre introdotta un'allocazione del 4% all'ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weighted UCITS, per ridurre l'esposizione al segmento ad altissima capitalizzazione del portafoglio e aumentare l'esposizione al segmento di mercato più ampio. Entrambe queste aggiunte hanno sostituito l'esposizione all'indice S&P 500, che era detenuta attraverso l'ETF iShares Core S&P 500 UCITS e i future sull'indice S&P 500.

Verso la fine del terzo trimestre, il gestore del portafoglio ha ridotto l'esposizione ai fondi T Rowe Price US Large Cap Growth Equity e Threadneedle US Contrarian Core Equities, sostituendoli con future su Russell 2000 e l'ETF iShares EDGE MSCI USA Quality per aumentare l'esposizione del portafoglio rispettivamente a società di dimensioni inferiori e titoli di qualità superiore.

## US Collection Classe con copertura

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>20,30%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul NAV della Classe Mediolanum L con copertura.

Il minore rendimento della classe coperta del comparto riflette il deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## European Collection

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>18,41%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul NAV della Classe Mediolanum LA.

Il Comparto Best Brands European Collection è strutturato in modo da avere un'esposizione strategica a un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati ad azioni paneuropei. Questo obiettivo è al momento raggiunto soprattutto attraverso allocazioni in fondi target, ma anche in gestori delegati.

Il 2021 è stato un anno di solidi rendimenti per le azioni europee, dal momento che gli investitori hanno continuato a beneficiare della ripresa economica a seguito delle chiusure del 2020 dovute alla pandemia. Un marcato rialzo dei prezzi dell'energia e le notevoli strozzature della catena di approvvigionamento erano tra i fattori che hanno contribuito a un'impennata dell'inflazione e tassi di interesse in aumento, portando a robusti risultati nelle aree di mercato più cicliche. In questo contesto, i risultati migliori sono stati registrati, tra gli altri, dal settore energetico (+36,4%), industriale (+29,6%) e finanziario (+29,5%). Tuttavia, anche quest'anno il settore informatico (+36,8%) ha superato tutti gli altri in termini di risultati, spinto in modo particolare dai produttori di chip: il difficile approvvigionamento di semiconduttori ha infatti aumentato la redditività di queste società.

Sebbene tutte le strategie sottostanti abbiano conseguito rendimenti assoluti positivi, le performance di alcune di esse sono state relativamente insoddisfacenti considerato l'anno di robusti rendimenti per l'azionario europeo. In particolare, il fondo MFS European Research (allocazione del 17%), Memnon European (allocazione del 14%) e Oddo BHF Avenir Europe (allocazione del 5%) hanno ottenuto risultati particolarmente deludenti rispetto a quelli di altre posizioni. L'investimento in MFS in particolare, la posizione di maggior peso in portafoglio, ha registrato deboli risultati, dal momento che il suo approccio d'investimento rivolto alla crescita e a una maggiore qualità è stato ostacolato durante il balzo dei titoli ciclici all'inizio dell'anno; la sua tendenza difensiva volta al mantenimento di una minore esposizione al mercato ha inoltre comportato una difficoltà nel sostenere i rendimenti durante il rapido rialzo dei mercati fino a fine anno.

Sul fronte positivo, i fondi BlackRock Continental European Flexible (allocazione del 9%) e Eleva European Selection (allocazione del 10%) hanno registrato ottimi risultati, riuscendo a superare le rotazioni di stile che si sono verificate nel corso dell'anno, attraverso la detenzione di titoli più ciclici e finanziari all'inizio dell'anno, per passare successivamente a titoli più focalizzati sulla crescita nell'ultima parte del 2021.

Nel primo trimestre, l'allocazione del 7% alla strategia MIFL European Income è stata sostituita da un'allocazione nella strategia MIFL European Blend. La strategia Blend non è legata a un singolo stile e adotta un approccio più flessibile alla selezione titoli, adeguando le esposizioni in base alle prospettive di mercato del gestore del portafoglio.

Nel quarto trimestre, anche l'allocazione del 4% al fondo EI Sturdza Strategic Europe Quality è stata eliminata dal portafoglio a seguito delle dimissioni del principale gestore del fondo. La posizione è stata sostituita da una nuova esposizione al fondo Acadian European Equity con un approccio quantitativo in quanto stile principale. Sebbene continuo a integrare una certa esposizione al fattore quality, i modelli multifattoriali di Acadian combinano anche attributi value, growth e tecnici per identificare i titoli più interessanti. Uno degli elementi distintivi di Acadian, rispetto alle altre strategie quantitative è l'integrazione di conoscenze settoriali e regionali top-down per adeguare le esposizioni fattoriali in base al contesto di mercato.

## European Collection Classe con copertura

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>16,41%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul NAV della Classe Mediolanum LHA.

Il minore rendimento della classe coperta del comparto riflette il deprezzamento dell'euro, in particolare rispetto alla sterlina e al franco svizzero.

# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## Pacific Collection

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>5,97%</b>
---------------------	----------------------------	--------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul NAV della Classe Mediolanum L.

Il Comparto Pacific Collection è strutturato in modo da avere un'esposizione strategica a un portafoglio diversificato di azioni dei mercati sia sviluppati che emergenti e di prodotti correlati ad azioni nella regione Asia-Pacifico. Questo obiettivo è al momento raggiunto tramite un gestore delegato e fondi target.

Il 2021 ha registrato rendimenti modesti per i mercati dell'Asia-Pacifico, con le azioni dei mercati emergenti rimaste indietro rispetto ai mercati sviluppati della regione. Il governo cinese ha annunciato una serie di misure in diversi settori, in linea con la sua politica di "prosperità comune". Questa decisione ha avuto un impatto negativo in particolare sui settori dell'e-commerce e delle tecnologie e le azioni ne hanno risentito, nonostante un ottimo inizio dell'anno. Un marcato rialzo dei prezzi dell'energia e le strozzature della catena di approvvigionamento erano tra i fattori che hanno spinto l'impennata dell'inflazione e dei tassi di interesse in aumento, contribuendo alla generale debolezza della regione.

Il Comparto ha conseguito risultati soddisfacenti in un anno condizionato dalle correzioni del mercato cinese.

Il gestore delegato JP Morgan (posizione di maggior peso al 27,5%, generalmente orientato alla crescita), ha ottenuto ottimi risultati nonostante gli ostacoli affrontati dalle società growth (il fattore di stile growth è rimasto indietro per oltre il 10%) grazie al positivo riposizionamento nei settori ciclici, ad esempio gli industriali. Il fondo Robeco Asia-Pacific Equities (seconda posizione al 18,5%) ha registrato robusti risultati, con una selezione titoli positiva soprattutto in Cina. Un esempio è l'operatore di parchi eolici, China Longyuan Power Group, che ha conseguito una crescita di reddito robusta all'intensificare degli sforzi per la riduzione delle emissioni di carbonio da parte del governo cinese.

L'investimento nel fondo Alma Eikoh Japan Large Cap Equity (allocazione del 9%) ha registrato il miglior contributo. Il posizionamento nel settore dei semiconduttori ha rappresentato un fattore determinante e al suo interno si sono distinti i titoli Shinko Electric Industries e Tokyo Electron, contribuendo a controbilanciare i risultati deludenti del fondo Comgest Growth Japan (allocazione del 6%), dal momento che le sue posizioni nei beni voluttuari orientati alla crescita sono rimaste indietro.

Nel primo trimestre, i future su Nikkei 225 e l'ETF Xtrackers Nikkei 225 hanno conseguito un 7% complessivo e sono stati scambiati con future su TOPIX e l'ETF iShares Core MSCI Japan IMI per un'esposizione al mercato giapponese più ampio, che comprenda anche società di dimensioni inferiori. Nello stesso periodo, i future su Hang Seng sono stati sostituiti dall'ETF Shares Core MSCI Pacific ex-Japan, riducendo l'esposizione diretta su Hong Kong a favore di un'esposizione più ampia in Asia. Ciò ha comportato un aumento in Australia, che costituiva precedentemente una posizione relativamente piccola e che ha apportato risultati positivi nel corso dell'anno. A settembre, l'esposizione diretta alla Cina è stata leggermente ridotta tenendo in considerazione la crescente incertezza; il fondo Ninety One All China Equity è stato dimezzato a favore del fondo Robeco Asia-Pacific Equities.

## Pacific Collection Classe con copertura

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>3,30%</b>
---------------------	----------------------------	--------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul NAV della Classe Mediolanum LHA.

Il minore rendimento della classe coperta del comparto riflette il deprezzamento dell'euro rispetto a valute chiave dell'Asia-Pacifico, come il dollaro di Hong Kong, il renminbi offshore e la rupia indiana.









# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## Premium Coupon Collection

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>2,51%</b>
---------------------	----------------------------	--------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L.

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel generare reddito da distribuire periodicamente, puntando al contempo anche a un apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine. È strutturato in modo da avere un'esposizione relativamente bassa alle azioni, essendo prevalentemente investito in titoli di Stato e obbligazioni societarie, principalmente tramite fondi target e con un'asset allocation gestita da un punto di vista tattico per adeguare le esposizioni al rischio in tutte le classi di attivi.

I rendimenti del reddito fisso sono stati leggermente negativi nel corso dell'anno. Escludendo gli effetti delle valute, Bloomberg Global Aggregate, un ampio indice di mercato globale per titoli di Stato e obbligazioni societarie, ha reso il -2,2%, il suo risultato peggiore degli ultimi vent'anni. I titoli di Stato hanno rappresentato il segmento che ha apportato i risultati più deludenti (-2,7%), con rendimenti dalle obbligazioni societarie leggermente migliori, seppure anch'essi negativi (-1,7%). Le azioni globali invece, hanno registrato un anno robusto (+18,5% in valuta locale), dal momento che la ripresa post-pandemica si è tradotta in una solida crescita degli utili societari. I rendimenti sono stati persino più elevati per gli investitori in titoli denominati in euro (+27,5%) a causa dell'apprezzamento del dollaro statunitense. Gli Stati Uniti si sono rivelati il mercato principale dai risultati migliori (+28,7%), seguito dall'Europa (25,1%).

Il rendimento del portafoglio è stato trainato dagli utili per quanto riguarda la parte azionaria. L'esposizione strutturalmente elevata alle attività a reddito fisso ha costituito un ostacolo che ha determinato la debolezza del rendimento complessivo del fondo.

Nel subportafoglio a reddito fisso, le uniche strategie che hanno contribuito positivamente sono state i fondi Robeco High Yield Bonds e Muzinich Global Tactical Credit, i cui risultati erano dovuti in gran parte alle esposizioni alle obbligazioni societarie high yield. PIMCO Euro Bond ha penalizzato maggiormente la performance, a causa della sua elevata esposizione ai titoli di Stato europei, che hanno registrato perdite a causa dei timori di tassi di interesse più elevati nell'Eurozona riconducibili all'inflazione.

Per la parte azionaria, la strategia con i risultati migliori è stata il fondo Kempen Global High Dividend, che aveva un'esposizione elevata ai settori ciclici come energia e finanziari, i quali hanno registrato ottimi risultati nella prima metà del 2021. Il fondo Fidelity Global Dividend è stato la strategia che ha ottenuto i risultati peggiori, con un'esposizione elevata a settori difensivi come i beni di prima necessità e le utility, che hanno sottoperformato nel 2021.

L'esposizione azionaria è stata mantenuta al 25-30% nel corso dell'anno. Nell'universo azionario, l'esposizione alla qualità in quanto stile è stata incrementata vendendo il fondo Fidelity Global Dividend e aggiungendo un portafoglio MIFL Global Quality. In particolare, è stato venduto il fondo Morgan Stanley Global Opportunity, con una riallocazione del capitale su investimenti più equilibrati quali JP Morgan US Equity Select, un investimento di nuova introduzione.

L'esposizione al reddito fisso del Comparto è stata mantenuta al 65-70% nel corso dell'anno. Le strategie con un'esposizione elevata ai titoli di Stato, come PIMCO Euro Bond, sono state sostituite con nuove allocazioni a strategie flessibili come Jupiter Global Dynamic. Sono inoltre state effettuate nuove allocazioni ai titoli di Stato cinesi attraverso l'ETF iShares China CNY Bond e le obbligazioni convertibili attraverso l'ETF SPDR Refinitiv Global Convertible Bond.

## Premium Coupon Collection Classe con copertura

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>1,18%</b>
---------------------	----------------------------	--------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L con copertura.

Il minore rendimento della classe coperta del comparto riflette il deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## Dynamic Collection

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>17,62%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

*\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L.*

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel generare un apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine. È strutturato in modo da avere un'esposizione relativamente bassa ad attivi del reddito fisso, essendo perlopiù investito in azioni globali, principalmente tramite fondi target e con un'asset allocation gestita da un punto di vista tattico per adeguare le esposizioni al rischio in tutte le classi di attivi.

Le azioni globali hanno registrato un anno robusto (+18,5% in valuta locale), dal momento che la ripresa post-pandemica si è tradotta in una solida crescita degli utili societari. I rendimenti sono stati persino più elevati per gli investitori in titoli denominati in euro (+27,5%) a causa dell'apprezzamento del dollaro statunitense. Gli Stati Uniti si sono rivelati il mercato principale dai risultati migliori (+28,7%), seguito dall'Europa (25,1%). I rendimenti del reddito fisso sono stati leggermente negativi nel corso dell'anno. Escludendo gli effetti delle valute, Bloomberg Global Aggregate, un ampio indice di mercato globale per titoli di Stato e obbligazioni societarie, ha reso il -2,2%, il suo risultato peggiore degli ultimi vent'anni. I titoli di Stato hanno rappresentato il segmento che ha apportato i risultati più deludenti (-2,7%), con rendimenti dalle obbligazioni societarie leggermente migliori, seppure anch'essi negativi (-1,7%).

Il robusto rendimento nell'anno è stato trainato dagli utili negli investimenti azionari, rafforzato dalla decisione di sovrappesare questi ultimi rispetto al reddito fisso.

Dato il primo posto degli Stati Uniti per quanti riguarda i mercati azionari, il fondo BNY Mellon Dynamic US Equity ha rappresentato la strategia dai risultati migliori e ha contribuito maggiormente alla performance. I rendimenti delle azioni dei mercati emergenti erano positivi, ma relativamente modesti e sono stati condizionati dal rallentamento dell'economia cinese. Il fondo Federated Hermes Global Emerging Markets ha quindi apportato il contributo inferiore.

Nel complesso, gli investimenti nel reddito fisso hanno penalizzato la performance, con i risultati peggiori provenienti dal fondo PIMCO Euro Bond. La strategia ha sottoperformato a causa della sua elevata esposizione ai titoli di Stato europei, che sono stati influenzati negativamente dalle attese di un tentativo di aumento dei tassi di interesse da parte della BCE per contrastare l'inflazione.

L'esposizione azionaria nel fondo è aumentata (dal 75% all'80%) nel corso dell'anno con un effetto positivo. È rientrata in questa decisione più ampia anche la vendita dell'ETF iShares MSCI World Small Cap, un notevole cambiamento che ha portato alla riallocazione del capitale in altre strategie azionarie. Le azioni a bassa capitalizzazione tendono a offrire risultati migliori delle controparti di più grandi dimensioni nelle prime fasi di una ripresa economica, che il gestore del portafoglio ritiene ormai superate.

L'esposizione al reddito fisso è stata ridotta dal 20% al 13% nel corso dell'anno. Il fondo PIMCO Euro Bond è stato venduto, dal momento che il gestore del portafoglio prevedeva che la sua allocazione elevata in titoli di Stato europei sarebbe rimasta un fattore penalizzante. Sebbene i mercati obbligazionari sviluppati abbiano dovuto far fronte a diverse sfide a causa dei tassi di interesse in aumento, la Cina è sembrata in una fase diversa del suo ciclo economico. L'ETF iShares China CNY Bond era pertanto un'aggiunta alla ridotta componente obbligazionaria.

L'ETF iShares Diversified Commodity Swap ha rappresentato un'altra aggiunta significativa al portafoglio, con un incremento dell'esposizione alle materie prime per sfruttare l'inflazione globale più elevata.

## Dynamic Collection Classe con copertura

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>12,84%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

*\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul NAV della Classe Mediolanum LHA.*

Il minore rendimento della classe coperta del comparto riflette il deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## Equity Power Coupon Collection

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>20,01%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L.

Best Brands Equity Power Coupon Collection è strutturato in modo tale da assumere un'esposizione strategica a un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati ad azioni a livello globale. Questo obiettivo è raggiunto tramite allocazioni in gestori delegati e fondi target e tali strategie sono tipicamente orientate ai dividendi.

Il 2021 è stato un anno brillante per le azioni globali, dal momento che gli investitori hanno guardato al di là della volatilità del 2020 causata dalla pandemia, verso una ripresa economica notevole, sebbene le azioni dai dividendi più elevati siano rimaste leggermente indietro in questo contesto (+25% dei rendimenti per l'indice MSCI World High Dividend Yield rispetto al +31% per MSCI World). Nel corso dell'anno, un marcato rialzo dei prezzi del petrolio e un aumento dell'inflazione sono stati elementi chiave. L'energia è stato il settore con i risultati migliori a livello globale. Anche il settore informatico ha generato rendimenti solidi in quanto la carenza di semiconduttori ha portato a utili robusti per queste società. I settori immobiliare e finanziario sono stati altri settori robusti che hanno beneficiato del miglioramento delle prospettive di crescita economica.

Sebbene il Comparto abbia registrato un rendimento positivo, i risultati sono stati frenati da una performance più debole proveniente dalle sue strategie di equity income globali. RWC (allocazione del 16%, un gestore delegato aggiunto negli ultimi mesi del 2020), il fondo Fidelity Global Dividend (13%) e il fondo Trojan Global Income (11%) hanno avuto difficoltà a stare al passo con i mercati in rapido rialzo, a causa del focus su dividendi e una qualità più elevata, dal momento che si sono imposte le azioni di società dal valore ciclico e ad alta crescita. Il fondo Kempen Global High Dividend (11%) e la strategia MIFL Global Income (5%) erano posizionati meglio e hanno ottenuto risultati migliori. L'allocazione del portafoglio nei mercati emergenti, principalmente attraverso il fondo Federated Hermes Global Emerging Markets, ha costituito un ulteriore elemento penalizzante, considerato il crollo di vari titoli cinesi a causa degli sviluppi normativi.

Nel primo trimestre, sono state eliminate le allocazioni alle strategie MIFL European Income (6%) e MIFL US Income s (9%), con uno spostamento sulle strategie MIFL Global Income (5%) e MIFL Global Blend (5%). La strategia Global Income fornisce più flessibilità grazie alle allocazioni regionali. Anche la strategia Global Blend è flessibile, con una selezione titoli priva di uno stile di investimento azionario particolarmente pronunciato.

Il fondo Morgan Stanley Global Opportunity è stato ridotto e infine venduto, considerate le difficoltà dell'investimento dopo i robusti utili dell'anno precedente. Più avanti nel corso dell'anno è stato acquistato il fondo Intermede Global Equity, che seleziona titoli di qualità a livello globale. Per quanto riguarda gli investimenti nei mercati emergenti del portafoglio, è stata ridotta l'allocazione nel fondo Federated Hermes Global Emerging Markets, successivamente integrata dall'aggiunta del fondo RWC Global Emerging Markets.

## Equity Power Coupon Collection Classe con copertura

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>14,49%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L con copertura.

Il minore rendimento della classe coperta del comparto riflette il deprezzamento dell'euro, in particolare rispetto al dollaro statunitense, alla sterlina e al franco svizzero.



# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

---

## Emerging Markets Multi Asset Collection

**Performance\***                                      **31/12/20 – 31/12/21**                                      **0,80%**

*\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L.*

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel generare un apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine. È strutturato in modo da essere ripartito in maniera relativamente equilibrata tra azioni e reddito fisso, principalmente tramite fondi target e con una gestione tattica che permetta di adeguare le esposizioni al rischio in tutte le classi di attivi.

Il 2021 è stato un anno generalmente positivo per gli attivi più rischiosi come le azioni. Tuttavia, i mercati emergenti hanno registrato solo rendimenti modesti, con l'apporto di risultati deludenti da parte di mercati azionari (+4,9%) e del reddito fisso (+5,2%) in termini di euro, rispetto alle azioni dei mercati sviluppati (+31,1%). I profitti societari e la crescita economica sono stati molto più solidi negli Stati Uniti e nei mercati sviluppati europei; i mercati emergenti non erano tra i favoriti dagli investitori: in particolare, hanno smorzato l'appetito di questi ultimi gli sviluppi normativi della Cina. Per gli investitori che operano in euro, i rendimenti sono risultati migliori rispetto alla relativa solidità del dollaro statunitense nel corso dell'anno. Tuttavia, la solidità del biglietto verde si è rivelata nuovamente un ostacolo per i mercati emergenti, dal momento che gli investitori hanno optato per dollari statunitensi e altri attivi in valute forti. Il debito dei mercati emergenti in valuta locale è stato quindi una delle classi di attivi dai risultati più deludenti a livello globale.

Il rendimento del Comparto è stato debole considerato l'anno difficile per gli attivi dei mercati emergenti, con risultati insoddisfacenti provenienti dalle strategie sottostanti. Per quanto riguarda le azioni, lo stile value ha significativamente sovraperformato lo stile growth. Il fondo Macquarie Emerging Markets ha registrato risultati deludenti nell'anno dopo il precedente successo dovuto alla sua ampia esposizione ai titoli tecnologici. Un altro fattore significativo era costituito dalla debole performance delle azioni cinesi, che rappresentano il 30% circa dell'indice MSCI Emerging Markets. Gli sviluppi normativi hanno turbato gli investitori, che hanno ridotto la propria esposizione alla Cina. Sebbene la maggior parte delle strategie abbia un'esposizione neutrale alla Cina, il fondo JP Morgan Emerging Markets Equity ha subito ripercussioni negative dovute dal suo sovrappeso sugli investimenti cinesi/di Hong Kong.

Un elemento positivo era costituito dal fondo Nordea Emerging Market Bond, la cui preferenza per l'high yield rispetto al debito investment grade ha rappresentato un contributo vantaggioso.

Il fondo RBC Emerging Markets Equity Focus è stato venduto a inizio anno sulla scia di una convinzione indebolita nella strategia, mentre è stato aumentato il fondo Robeco Emerging Markets Equities. La preferenza per titoli ciclici del portafoglio di Robeco ha rappresentato un ulteriore elemento di interesse, dal momento che le economie dei mercati emergenti erano intenzionate a riaprire in seguito ai lockdown del COVID-19 e il cambiamento ha contribuito alla performance. La posizione nell'ETF iShares JP Morgan \$ EM Bond è stata ridotta, aumentando l'allocazione nel fondo Barings Emerging Markets Sovereign Debt. È stata ritenuta auspicabile una gestione attiva rispetto a un'esposizione passiva per negoziare meglio la volatilità nella classe di attivi.



# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## New Opportunities Collection

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>9,39%</b>
---------------------	----------------------------	--------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L.

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel generare un apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine. È strutturato in modo da essere ripartito in maniera relativamente equilibrata tra azioni e reddito fisso globali, principalmente tramite fondi target e con un'asset allocation gestita da un punto di vista tattico per adeguare le esposizioni al rischio in tutte le classi di attivi. Il Comparto adotta inoltre un approccio tematico all'esposizione azionaria.

Le azioni globali hanno registrato un anno robusto (+18,5% in valuta locale), dal momento che la ripresa post-pandemica si è tradotta in una solida crescita degli utili societari. I rendimenti sono stati persino più elevati per gli investitori in titoli denominati in euro (+27,5%) a causa dell'apprezzamento del dollaro statunitense. Gli Stati Uniti si sono rivelati il mercato principale dai risultati migliori (+28,7%), seguito dall'Europa (25,1%). I rendimenti del reddito fisso sono stati leggermente negativi nel corso dell'anno. Escludendo gli effetti delle valute, Bloomberg Global Aggregate, un ampio indice di mercato globale per titoli di Stato e obbligazioni societarie, ha reso il -2,2%, il suo risultato peggiore degli ultimi vent'anni. I titoli di Stato hanno rappresentato il segmento che ha apportato i risultati più deludenti (-2,7%), con rendimenti dalle obbligazioni societarie leggermente migliori, seppure anch'essi negativi (-1,7%).

Il rendimento del portafoglio è stato trainato dai profitti della parte azionaria e ha beneficiato del suo sovrappeso rispetto all'esposizione al reddito fisso.

Il fondo detiene quattro investimenti azionari tematici, ossia acqua, innovazione sanitaria, robotica e tecnologia. L'ETF iShares Global Water ha apportato i risultati migliori e ha contribuito maggiormente al rendimento complessivo del fondo. La domanda globale di acqua potabile pulita continua a crescere, con effetti positivi sugli investimenti, e le società di questo settore richiedono ulteriore capitale. Per contro, l'ETF iShares Healthcare Innovation ha rappresentato il tema/l'investimento con i risultati peggiori, dal momento che le società del settore farmaceutico e biotecnologico sono state perlopiù incapaci di apportare utili che giustificassero le elevate valutazioni.

Gli investimenti nel reddito fisso hanno, nel complesso, penalizzato la performance. Le strategie quali i fondi PIMCO Euro Bond e BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond, con le loro esposizioni elevate ai titoli di Stato europei, sono state le più colpite dalle attese di un aumento dei tassi di interesse da parte della BCE per contrastare l'inflazione.

L'esposizione azionaria nel fondo è aumentata nel corso dell'anno, con un effetto positivo. La proporzione è aumentata dal 53% al 58% nel corso dell'anno. Un cambiamento chiave è stato rappresentato dall'introduzione dell'ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight. Questo investimento fornisce un'esposizione molto più ampia al mercato azionario statunitense rispetto agli investimenti e agli indici tradizionali, ponderati in base alla capitalizzazione di mercato, con un'esposizione proporzionalmente inferiore a titoli ad altissima capitalizzazione come Apple, Amazon e Alphabet, che avevano già registrato utili robusti.

L'esposizione al reddito fisso è stata ridotta dal 45% al 38% nel corso dell'anno. Con le attese di tassi di interesse in aumento, il gestore del portafoglio prevede che i titoli di Stato dovranno far fronte a un 2022 difficile. Il fondo PIMCO Euro Bond è stato quindi venduto. Sebbene i mercati obbligazionari sviluppati debbano far fronte a diverse sfide a causa dei tassi di interesse in aumento, la Cina sembra in una fase diversa del suo ciclo economico. L'ETF iShares China CNY Bond era pertanto un'aggiunta alla ridotta componente obbligazionaria.

## New Opportunities Collection Classe con copertura

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>6,65%</b>
---------------------	----------------------------	--------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul NAV della Classe Mediolanum L con copertura.

Il minore rendimento della classe coperta del comparto riflette il deprezzamento dell'euro, in particolare rispetto al dollaro statunitense.

# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## Infrastructure Opportunity Collection

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>16,78%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L.

Il Comparto Infrastructure Opportunity Collection è strutturato in modo da avere un'esposizione strategica a un portafoglio diversificato di azioni quotate a livello globale del settore delle infrastrutture, investite tramite un gestore delegato e fondi target. Le società di infrastrutture comprendono le società che detengono o gestiscono beni infrastrutturali come strade a pedaggio, aeroporti, ferrovie, gasdotti energetici e utility.

Il 2021 è stato un anno di robusti rendimenti per le azioni globali. Anche i titoli azionari delle infrastrutture quotati a livello globale hanno evidenziato ottimi guadagni (+20%), sebbene siano rimasti indietro rispetto ai rendimenti di mercato più ampi. Un marcato rialzo dei prezzi dell'energia e le notevoli strozzature della catena di approvvigionamento sono stati tra i fattori che hanno contribuito a un'impennata dell'inflazione, portando a robusti risultati nelle azioni di società di gasdotti energetici. Nel frattempo, il sotto-settore dei trasporti, che comprende le strade a pedaggio e gli aeroporti, ha registrato risultati meno brillanti, dal momento che i dati relativi al traffico e ai passeggeri sono stati influenzati da ulteriori restrizioni dovute al COVID-19 nel corso dell'anno.

Il fondo Wellington Enduring Assets ha rappresentato l'investimento con i risultati migliori del portafoglio, dal momento che i robusti rendimenti provenienti da gasdotti e oleodotti hanno apportato il maggior contributo alla performance. L'investimento del fondo in China Longyuan Power Group, il principale produttore cinese di energia eolica, si è fatto particolarmente notare, con un guadagno del titolo superiore al 270% in euro. Inoltre, nel corso dell'anno sono stati aggiunti al portafoglio anche i fondi ATLAS Global Infrastructure e First Sentier Global Listed Infrastructure, che hanno contribuito positivamente alla performance, con un apporto particolarmente brillante da parte di utility elettriche.

Il gestore delegato del portafoglio di Morgan Stanley e il fondo Lazard Global Listed Infrastructure Equity hanno registrato risultati più deludenti, dal momento che le allocazioni nei gestori di strade a pedaggio e aeroporti hanno sottoperformato.

Nel secondo trimestre, è stato introdotto il fondo Atlas Global Infrastructure (allocazione del 16%). Gestito dalla società boutique Atlas in collaborazione con Global Infrastructure Partners, una delle principali società australiane di private equity per il settore delle infrastrutture, il fondo si concentra in particolare sull'integrazione di rischi relativi al cambiamento climatico. Durante l'estate, è stata inoltre aperta una posizione tattica del 5% nell'ETF iShares Clean Energy, a seguito di un periodo di sottoperformance significativa da parte delle azioni delle energie rinnovabili. Nel terzo trimestre è stato acquistato il fondo First Sentier Global Listed Infrastructure Equity (un'allocazione incrementata al 16%). Il fondo offre caratteristiche difensive, compreso un rendimento di portafoglio interessante tra il 3,5 e il 4%, integrando gli investimenti di rischio più elevato del portafoglio. Questi nuovi investimenti sono stati finanziati tramite la vendita dei fondi Russell Global Listed Infrastructure e Morgan Stanley Global Infrastructure. Il portafoglio ha mantenuto l'esposizione al portafoglio delegato di Morgan Stanley.

## Infrastructure Opportunity Collection Classe con copertura

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>10,55%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul NAV della Classe Mediolanum L con copertura.

Il minore rendimento della classe coperta del comparto riflette il deprezzamento dell'euro, in particolare rispetto al dollaro statunitense.















# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>0,27%</b>
---------------------	----------------------------	--------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L.

Il Comparto Mediolanum Fidelity Asian Coupon usufruisce della subadvisory di Fidelity. Il portafoglio fornisce un'esposizione multiasset attraverso una vasta gamma di strategie asiatiche per l'azionario e il reddito fisso. La strategia è attuata tramite una struttura di fondo di fondi che utilizza principalmente le capacità in merito all'Asia di Fidelity, adottando un approccio flessibile all'asset allocation e alla diversificazione.

L'azionario globale, e in particolare dei mercati sviluppati, ha registrato robusti risultati nel 2021, con la campagna vaccinale contro il COVID-19, utili societari incoraggianti e politiche di governo accomodanti. Tuttavia, è stato un contesto più difficile per i mercati asiatici, a causa della volatilità e del mercato azionario cinese in particolare che ha registrato grandi perdite. Le società immobiliari, di e-commerce e prodotti al consumo cinesi hanno subito ripercussioni negative dovute alle modifiche delle politiche governative.

Il rendimento del Comparto è stato debole dato il contesto per i mercati asiatici. Nell'universo azionario, il fondo Fidelity China Consumer ha subito le maggiori ripercussioni dovute alla stretta normativa attuata dalle autorità cinesi, con perdite registrate da Alibaba (acquisti online), Tal Education (formazione scolastica) e Tencent (videogiochi). Il contributo positivo del fondo Fidelity Asia Pacific Dividend ha parzialmente controbilanciato, grazie a titoli informatici quali TSMC (Taiwan semiconductors), che hanno registrato rialzi sulla scia delle difficoltà di approvvigionamento di chip.

Nel reddito fisso, i fondi Fidelity China High Yield e Fidelity Asian High Yield hanno penalizzato la performance. Entrambe le strategie hanno sofferto a causa di un'elevata allocazione nell'immobiliare cinese e ai ribassi dovuti alle modifiche normative e delle politiche. Le perdite obbligazionarie sono state parzialmente controbilanciate dall'investimento nei titoli di Stato cinesi, che hanno registrato rialzi dovuti alla domanda notevole proveniente da investitori a livello globale, con un ulteriore aiuto alla performance riconducibile all'apprezzamento del renminbi.

Nella prima metà dell'anno, sono stati venduti il fondo Fidelity Global Dividend e l'ETF iShares Asia Pacific Dividend. Le riallocazioni sono state effettuate nei fondi Fidelity Singapore e Fidelity China Consumer, investendo quindi in opportunità più di nicchia. L'esposizione a società di dimensioni inferiori è stata ridotta verso la fine dell'anno.

Nel reddito fisso, è stata ridotta l'esposizione al debito in valuta locale dei mercati emergenti. I tassi di interesse potrebbero continuare ad aumentare, dal momento che diversi paesi asiatici stanno cercando di gestire il rischio di inflazione e anche il sentiment globale nei confronti della classe di attivi sembra indebolirsi.

Le esposizioni valutarie sono state adeguate verso la fine dell'anno riducendo l'esposizione al renminbi cinese a favore di valute di regioni sviluppate quali il dollaro statunitense e lo yen giapponese. Si tratta di una misura difensiva in caso di una tendenza di crescita globale più debole.

## Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection Classe con copertura

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>-5,88%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul NAV della Classe Mediolanum LHA.

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno offerto un contributo negativo alla performance della classe coperta del comparto, a causa del deprezzamento dell'euro rispetto ad altre valute principali, tra cui il dollaro statunitense.

# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## European Coupon Strategy Collection

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>9,41%</b>
---------------------	----------------------------	--------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L.

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel generare reddito da distribuire periodicamente, puntando al contempo anche a un apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine. È strutturato in modo da essere ripartito in maniera relativamente equilibrata tra azioni e obbligazioni europee, principalmente attraverso fondi target. L'allocazione degli attivi è gestita in modo tattico per adeguare l'esposizione al rischio in tutte le classi di attivi.

Le azioni europee hanno registrato un anno robusto (+25,1%), dal momento che la ripresa post-pandemica si è tradotta in una solida crescita degli utili societari. I settori energetico (+36,4%), industriale (+29,6%) e finanziario (+29,5%), ossia le aree più favorevoli al ciclo economico, sono stati tra i settori dai migliori risultati. Il settore informatico (+36,8%) ha superato tutti gli altri in termini di risultati, spinto in modo particolare dai produttori di chip: la carenza di semiconduttori ha infatti aumentato la redditività di queste società. Per contro, gli attivi del reddito fisso hanno registrato perdite, con l'Indice Bloomberg Euro Aggregate Bond (-2,9%) che ha registrato il peggiore anno dal lancio, nel 1999. I titoli di Stato sono stati il segmento che ha apportato i risultati più deludenti (-3,5%), con i risultati migliori, seppure anch'essi negativi (-1,0%), derivanti dalle obbligazioni societarie.

Il rendimento del portafoglio è stato trainato dagli utili derivanti dalla parte azionaria e ha beneficiato del suo sovrappeso rispetto al reddito fisso.

Il fondo Eleva European Selection ha apportato il principale contributo alla performance, riuscendo a superare le rotazioni di stile che si sono verificate nel corso dell'anno. Questo è stato fatto attraverso la detenzione di titoli più ciclici e finanziari all'inizio dell'anno, per passare successivamente a titoli orientati alla crescita nell'ultima parte dell'anno. Il fondo Memnon European fund è rimasto indietro rispetto ad altri investimenti: in questo caso, i risultati deludenti erano collegati alla sua posizione strategica in titoli value, che hanno incontrato difficoltà nella seconda metà dell'anno.

Il reddito fisso ha, nel complesso, penalizzato la performance. Il fondo Bluebay Investment Grade Euro Aggregate ha registrato i risultati peggiori a causa della sua elevata esposizione ai titoli di Stato europei, che hanno registrato performance deludenti dovute alle attese di un aumento dei tassi di interesse da parte della BCE per contrastare l'inflazione.

L'esposizione azionaria nel Comparto è aumentata dal 52% al 62% nel corso dell'anno, con un effetto positivo. In questo segmento, un cambiamento fondamentale è stato la vendita del fondo MFS European Research. Questa strategia focalizzata sulla qualità e la crescita aveva ottenuto ottimi risultati nel 2020, ma la sua mancanza di esposizione ai settori ciclici ha rappresentato un ostacolo alla performance nel 2021. Il capitale è stato riallocato nel fondo Exane Equity Select Europe con il suo approccio alla selezione titoli.

L'esposizione al reddito fisso è stata ridotta dal 45% al 38% nel corso dell'anno, soprattutto per quanto riguarda il fondo DWS Euro High Yield Corporates. Secondo il gestore del portafoglio è probabile che le azioni offrano un potenziale di rendimento migliore rispetto alle obbligazioni high yield per un livello di rischio equivalente. Il fondo PIMCO Euro Bond è stato venduto a causa della sua elevata esposizione ai titoli di Stato europei, che probabilmente continueranno ad affrontare momenti difficili del 2022.

## European Coupon Strategy Collection Classe con copertura

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>7,78%</b>
---------------------	----------------------------	--------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L con copertura.

Il minore rendimento della classe coperta del comparto riflette il deprezzamento dell'euro, in particolare rispetto al dollaro statunitense.



# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## US Coupon Strategy Collection

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>16,67%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L.

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel generare reddito da distribuire periodicamente, puntando al contempo anche a un apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine. È strutturato in modo da essere ripartito in maniera relativamente equilibrata tra azioni e reddito fisso statunitensi, principalmente tramite fondi target e con un'asset allocation gestita da un punto di vista tattico per adeguare l'esposizione al rischio in tutte le classi di attivi.

Le azioni statunitensi hanno registrato un anno robusto (+28,7% in valuta locale), dal momento che la ripresa post-pandemica si è tradotta in una solida crescita degli utili societari. I rendimenti sono stati persino più elevati per gli investitori in titoli denominati in euro (+38,2%) a causa dell'apprezzamento del dollaro statunitense. Il settore energetico (+47,7%) è stato il settore che ha ottenuto i risultati migliori, dal momento che il prezzo del petrolio è aumentato al di sopra dei 75 USD al barile. Robusti utili (+33,4%) sono stati apportati anche dal settore informatico, il più rappresentato in portafoglio, con una performance spinta dai produttori di chip. I rendimenti del reddito fisso sono stati leggermente negativi nel corso dell'anno. In termini di dollari statunitensi, Bloomberg US Aggregate Bond, un ampio indice di mercato statunitense, ha registrato il -1,5%. I titoli di Stato sono stati il segmento che ha apportato i risultati più deludenti (-2,3%), con rendimenti migliori dalle obbligazioni societarie, seppure anch'essi negativi (-1,0%).

Il rendimento del portafoglio è stato trainato dai profitti della parte azionaria e ha beneficiato del suo sovrappeso rispetto al reddito fisso.

Il fondo BNY Mellon Dynamic US Equity ha rappresentato la strategia dai risultati migliori e ha contribuito maggiormente alla performance nel corso dell'anno. La strategia ha beneficiato di una suddivisione equilibrata tra titoli orientati alla crescita e al valore, in un anno in cui non è prevalso un singolo stile. Tutte le strategie hanno apportato contributi positivi, sebbene la performance di Blackrock World Technology sia stata relativamente deludente a causa della selezione titoli inefficace.

Escludendo gli effetti del dollaro statunitense, gli investimenti nel reddito fisso hanno, nel complesso, penalizzato la performance. Strategie quali il fondo JP Morgan US Aggregate Bond hanno risentito delle previsioni che la Fed avrebbe dovuto aumentare i tassi di interesse per contrastare l'inflazione. Sul fronte positivo, i solidi bilanci societari si sono tradotti nelle migliori performance da parte di strategie high yield come il fondo Nordea North American High Yield Bond, contribuendo positivamente e mitigando le perdite nel reddito fisso.

L'esposizione azionaria nel Comparto è aumentata dal 52% al 58% nel corso dell'anno, con un effetto positivo. Un cambiamento chiave è stato rappresentato dall'introduzione dell'ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight. Questo investimento fornisce un'esposizione molto più ampia al mercato azionario statunitense rispetto agli investimenti e agli indici tradizionali, ponderati in base alla capitalizzazione di mercato, con un'esposizione proporzionalmente inferiore a titoli ad altissima capitalizzazione come Apple, Amazon e Alphabet, che avevano già registrato utili robusti.

L'esposizione al reddito fisso è stata ridotta dal 44% al 37% nel corso dell'anno. Con le attese di tassi di interesse in aumento, il gestore del portafoglio prevede che i titoli di Stato statunitensi dovranno far fronte a un 2022 difficile. L'ETF iShares US Aggregate Bond è stato quindi ridotto, così come il fondo Nordea North American High Yield Bond dopo gli utili.

## European Coupon Strategy Collection Classe con copertura

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>8,29%</b>
---------------------	----------------------------	--------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L con copertura.

Il minore rendimento della classe coperta del comparto riflette il deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## Dynamic International Value Opportunity

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>21,86%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L.

Il Comparto Dynamic International Value Opportunity investe in un portafoglio diversificato principalmente composto da azioni di società a capitalizzazione medio-alta, attraverso un approccio multi-manager. Il fondo ha un orientamento allo stile value ed è altamente diversificato per regioni e settori. Ciascuna delle strategie sottostanti del gestore adotta un approccio globale all'investimento.

Le azioni globali hanno beneficiato di un contesto positivo, dal momento che i mercati hanno archiviato gli effetti della pandemia del COVID-19 e la volatilità è rimasta contenuta. Il mercato statunitense ha primeggiato, con un altro anno di rendimenti robusti, mentre i mercati europei hanno apportato risultati più modesti, ma anch'essi fortemente positivi. L'unico segmento significativamente debole è stato quello relativo alla Cina, nel quale uno sviluppo normativo ha avuto ripercussioni negative su un'ampia fascia del mercato societario.

In termini di stile, per quanto riguarda gli investimenti value, all'inizio del 2021 è emersa la robusta tendenza di un rinnovato interesse per settori più ciclici, con attese di una solida riapertura delle economie post-COVID-19. Tuttavia, nel corso del secondo e terzo trimestre, lo stile value ha sottoperformato altri stili, a causa dell'aumento dei timori relativi a nuove varianti del virus, e il sentiment degli investitori ha nuovamente favorito le società orientate alla crescita, come quelle tecnologiche. Negli ultimi mesi dell'anno è riemersa una robusta tendenza orientata allo stile value, dal momento che i titoli tecnologici non erano più privilegiati dal mercato e gli investitori erano di nuovo alla ricerca di settori value a prezzi più contenuti, compresi i settori industriale, energetico e dei finanziari.

Il miglior contributo al rendimento complessivo del Comparto è stato apportato dal nuovo gestore delegato AQR, aggiunto al portafoglio in aprile. Il portafoglio ha beneficiato sia degli aspetti value che quality nel suo approccio multiasset. Anche il fondo Nordea Global Stable Equity ha registrato un anno robusto, apportando un rendimento competitivo con una volatilità inferiore.

Il portafoglio del gestore delegato MGF ha penalizzato maggiormente la performance (ed è stato eliminato nel corso dell'anno) con rendimenti deludenti in settori ciclici quali finanziari ed energia. I tempi di investimento con Pzena, un nuovo gestore delegato aggiunto, si sono rivelati errati, in quanto l'approccio deep value della strategia ha inizialmente incontrato difficoltà sul mercato durante il periodo estivo.

Il portafoglio ha attraversato un periodo di trasformazione notevole nel corso dell'anno, scostandosi dal suo unico gestore delegato storico e predominante (MGF con un'allocazione del 90% circa) verso un approccio multimanager diversificato. Sono stati introdotti diversi nuovi gestori delegati escludendo infine MGF. Ad aprile è stato aggiunto AQR (allocazione iniziale del 20%), che offre un approccio quantitativo, multifattoriale e orientato al valore. È stata aggiunta Pzena (20%) a giugno, con un focus su investimenti deep value nelle azioni più a buon mercato. Mondrian (20%) è stato aggiunto in agosto per le esposizioni quality e value della strategia e per la generazione di reddito.

Artisan Global Value (10%) è stato un nuovo investimento in fondi target effettuato a maggio. Le rettifiche tattiche alle esposizioni al rischio comprendevano l'apertura di fine anno della posizione nei future sull'indice Euro STOXX, data la quotazione relativamente a buon mercato del mercato europeo rispetto a quello statunitense.

## Dynamic International Value Opportunity Classe con copertura

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>14,84%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul NAV della Classe Mediolanum LHA.

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno contribuito negativamente alla performance della classe coperta del comparto, in particolare a causa del deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.











# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## Global Demographic Opportunities\*\*

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>18,20%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L.

Il Comparto Global Demographic Opportunities investe in un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati ad azioni globali che sembrano destinati ad essere trainati da cambiamenti demografici come l'aumento della popolazione, l'invecchiamento della popolazione e il ceto medio emergente. Questo obiettivo è al momento raggiunto tramite un'allocazione core in un gestore delegato (Schroders), oltre a investimenti in fondi target più piccoli.

Il 2021 è stato un anno di solidi rendimenti per le azioni globali, dal momento che gli investitori hanno continuato a beneficiare della ripresa economica a seguito delle restrizioni dovute al COVID-19. Il settore informatico (+36,8%) ha superato tutti gli altri e i titoli ad altissima capitalizzazione come Apple e Microsoft hanno registrato robusti risultati. Più avanti nel corso dell'anno, un marcato rialzo dei prezzi dell'energia ha causato un'impennata dell'inflazione, portando a robusti risultati nei settori più ciclici del mercato. Le società energetiche (+36,4%) e finanziarie (+29,5%) hanno inoltre registrato notevoli rialzi, sebbene solitamente il fondo detenga esposizioni più contenute a queste aree particolari.

Per quanto riguarda l'investimento trainato dai cambiamenti demografici, i mercati emergenti costituiscono un'ampia esposizione del fondo, in particolare per quanto riguarda India e Cina. L'Indice ha prodotto una robusta performance (+35%) trainata dai settori tecnologico e industriale. Il 2021 è stato inoltre un anno record per le offerte pubbliche iniziali indiane. A ciò si è aggiunto l'abbandono della Cina da parte degli investitori stranieri con risultati negativi (-16%), in quanto le crescenti normative del governo cinese in vari settori, come la tecnologia e la formazione scolastica, hanno pesato sul mercato.

Il gestore delegato Schroders, che rappresenta la maggior parte del portafoglio, ha registrato il principale contributo positivo ai rendimenti complessivi. All'interno di questo subportafoglio, il tema della "silver age" ha trainato i risultati, con le migliori performance provenienti dalle società di attrezzature sanitarie e scienze della vita. Tuttavia, la selezione titoli nei temi relativi al ceto medio emergente e alla crescita della popolazione ha penalizzato la performance, con risultati particolarmente deludenti da parte delle azioni cinesi, a causa dell'impatto degli sviluppi delle normative introdotte dal governo. Alphabet (Google), Microsoft e Thermo Fisher Scientific hanno apportato alcuni tra i migliori contributi azionari.

L'allocazione ai fondi target più piccoli in Fidelity Global Demographics ha rappresentato un elemento penalizzante, apportando rendimenti più deboli. Qui, le selezioni titoli sulle utility a energia verde hanno penalizzato maggiormente i risultati, in quanto i crescenti prezzi di gas e petrolio hanno comportato una sovraperformance dei titoli dei combustibili fossili (energia tradizionale).

Sono stati effettuati ulteriori investimenti tattici per le strategie Schroders e Fidelity. All'inizio dell'anno, è stato effettuato un investimento del 7% nell'ETF iShares Edge MSCI World Value. Più avanti nel corso dell'anno, quest'ultimo è stato liquidato dopo l'apprezzamento e scambiato (5%) con l'ETF iShares Edge MSCI World Quality. Il gestore del portafoglio ritiene che, al maturare della ripresa e del ciclo economico, i titoli orientati alla qualità potrebbero dimostrarsi più resilienti. A livello di portafoglio complessivo, in termini di regioni, è stata leggermente aumentata l'esposizione statunitense e ridotta quella nei mercati emergenti, sempre a causa dei relativi movimenti di mercato.

## Global Demographic Opportunities Classe con copertura\*\*

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>12,42%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L con copertura.

\*Data di lancio del fondo 14/07/2020

Il minore rendimento della classe coperta del comparto riflette il deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.



# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

## Global Impact\*\*

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>17,04%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L.

\*\* Data di lancio del fondo 09/11/2020

Il Comparto Mediolanum Global Impact è strutturato in modo da avere un'esposizione strategica a un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati ad azioni globali, il cui obiettivo è produrre un impatto sociale e/o ambientale misurabile e positivo. Questo obiettivo è raggiunto tramite allocazioni a gestori delegati e fondi target coerenti con la classificazione dell'Articolo 9 dell'SFDR. Ciascuna di queste strategie sottostanti ha definito obiettivi di impatto sull'impegno specifici. Il gestore del portafoglio è soddisfatto che questi obiettivi siano raggiunti tramite la ricezione di relazioni scadenziate e l'impegno dei gestori sottostanti. Gli obiettivi sono inoltre monitorati in riferimento ai rating, i punteggi e gli indicatori di fornitori terzi.

Il 2021 è stato un anno di solidi rendimenti per le azioni globali, dal momento che gli investitori hanno continuato a beneficiare della ripresa economica a seguito delle restrizioni dovute al COVID-19. Il settore informatico (+36,8%) ha superato tutti gli altri e i titoli ad altissima capitalizzazione come Apple e Microsoft hanno registrato robusti risultati. Più avanti nel corso dell'anno, un marcato rialzo dei prezzi dell'energia ha causato un'impennata dell'inflazione, portando a robusti risultati nei settori più ciclici del mercato. Le società energetiche (+36,4%) e finanziarie (+29,5%) hanno inoltre registrato notevoli rialzi, sebbene solitamente il fondo detenga esposizioni più contenute a queste aree particolari.

Per quanto riguarda l'impact investing, all'interno del settore sanitario, le società produttrici di attrezzature sanitarie e quelle che si occupano di scienze della vita e biotecnologie rappresentano i principali segmenti di investimento del Comparto. Questi sotto-settori hanno performato in modo meno brillante nel corso dell'anno, in quanto l'attenzione nel settore sanitario è passata alle più grandi società farmaceutiche, sulla scia della produzione di vaccini contro il COVID-19.

Il fondo Federated Hermes SDG Equity Engagement ha rappresentato il principale contributo alla performance, beneficiando di robusti rendimenti provenienti dalla sua selezione o allocazione nei settori degli industriali e dei materiali. Il Comparto ha inoltre gestito in modo soddisfacente il tema dell'inflazione nel corso dell'anno, effettuando aggiunte in maniera oculata alle società cicliche nel secondo semestre.

Mentre tutte le strategie hanno conseguito risultati positivi, la performance del gestore delegato Baillie Gifford ha deluso, in quanto i titoli a crescita elevata in portafoglio sono stati influenzati dai timori di una crescente inflazione. Anche i titoli di energia pulita e utility hanno sofferto sulla scia dei prezzi di petrolio e gas in aumento, che hanno portato invece a una significativa sovraperformance dei titoli energetici relativi a combustibili fossili.

Per quanto riguarda il portafoglio nel suo complesso, il sottopeso strutturale nel settore energetico è stato un ulteriore elemento penalizzante. Dal momento che il Comparto Mediolanum Global Impact si concentra su investimenti in società che puntano ad avere un impatto ambientale e/o sociale positivo e misurabile, le società di gas e petrolio non occupano una posizione preminente nel portafoglio.

Nel quarto trimestre, è stato aggiunto un nuovo gestore delegato, Blackrock (allocazione del 25%). L'approccio di investimento di BlackRock effettua allocazioni in modo flessibile, scegliendo tra società di piccole e medie dimensioni e integrando in tal modo le strategie esistenti di Baillie Gifford e Federated Hermes. Baillie Gifford ha uno stile growth ad alta capitalizzazione, mentre Federated Hermes ha uno stile core a bassa capitalizzazione. L'allocazione in Baillie Gifford è stata ridotta dall'80% al 55% per finanziare l'allocazione in Blackrock investment.

## Global Impact Classe con copertura\*\*

<b>Performance*</b>	<b>31/12/20 – 31/12/21</b>	<b>11,39%</b>
---------------------	----------------------------	---------------

\* La performance è espressa in EUR, al netto di commissioni di gestione, commissioni di performance e costi e si basa sul VPN della Classe Mediolanum L con copertura.

\*\* Data di lancio del fondo 09/11/2020

Il minore rendimento della classe coperta del comparto riflette il deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

# **RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)**

---

## **2022 – Prospettive di mercato**

### ***Analisi economica e monetaria***

Secondo le nostre previsioni l'economia globale dovrebbe crescere del 4-4,5% nel 2022 e ciò dovrebbe fornire un contesto di sostegno per i mercati finanziari. Tuttavia, le prospettive di un irrigidimento monetario, insieme a una riduzione dell'impeto fiscale sembrano destinate a drenare una discreta quantità di liquidità che ha supportato i prezzi degli attivi fino ad ora.

In questo contesto, prevediamo che le condizioni di investimento saranno più difficili e che la volatilità si riprenderà sia per le azioni che per le obbligazioni. La sfida più grande per i mercati finanziari è costituita dall'inflazione, che avanza al ritmo più veloce degli ultimi decenni.

L'ICP statunitense ha raggiunto il 7,5% su base annua a gennaio, il livello maggiore dal 1981 (ovvero per oltre 40 anni) e l'inflazione dell'Eurozona è al 5%. Sebbene un'ampia parte di questo fenomeno sia dovuta all'aumento dei prezzi di petrolio e gas, prevediamo che sarà necessario aspettare prima che l'inflazione torni ai suoi livelli pre-pandemici, con dati che rimarranno probabilmente elevati, nell'intervallo 4-5%, per gran parte del 2022.

Di conseguenza, si prevede che la Federal Reserve (Fed) aumenti i tassi di interesse di 5-7 volte quest'anno, mentre la Banca centrale europea (ECB) adotterà un approccio più cauto. Infine, questo cambiamento da una politica monetaria estremamente accomodante a un approccio finanziario più contratto rappresenta, a nostro parere, una delle sfide principali che gli investitori dovranno affrontare nel 2022.

### **Azioni**

La sfida chiave per le azioni (insieme a qualsiasi nuova variante di Covid-19 che potrebbe emergere) è costituita dalla possibilità di tassi di interesse più elevati e il loro potenziale impatto sulle azioni. In un contesto di espansione dell'economia globale, questo non comporterebbe necessariamente rendimenti negativi, sebbene nel 2022 sembriamo destinati a entrare in uno stadio più maturo di questo ciclo, dove i rendimenti tendono a essere inferiori rispetto a uno stadio precedente, che abbiamo appena superato.

Per quanto riguarda l'inflazione nello specifico, la storia dimostra che le azioni costituiscono uno degli attivi che può proteggere il patrimonio dall'impatto dell'inflazione. Di conseguenza, dal nostro punto di vista, gli investitori azionari non dovrebbero essere irragionevolmente preoccupati da un'inflazione più elevata.

Tuttavia, prevediamo che gli investitori saranno nervosi per il rialzo dei tassi. Si tratta di rialzi normali, sebbene sarà difficile che il sentiment azionario rimanga solido come lo è stato finora. Considerati gli utili robusti degli ultimi anni e le valutazioni più elevate, riteniamo che gli investitori azionari dovrebbero aspettarsi rendimenti più bassi in futuro.

Per quanto riguarda la nostra strategia azionaria, continuiamo a favorire un approccio che predilige gli estremi ("barbell"), focalizzandoci sui settori che dovrebbero beneficiare maggiormente da un'ulteriore riapertura (value). In termini di stile di investimento value, questo fattore continua a scambiare con valutazioni ai minimi storici rispetto al resto del mercato.

Tuttavia, in un contesto di tassi più elevati, puntiamo inoltre ad adottare una strategia che si concentra sulla qualità, ad esempio prediligendo società e settori con una maggiore capacità di determinazione dei prezzi, che possono trasferire i costi produttivi più alti ai clienti finali (quality).

Dal nostro punto di vista, il segmento di mercato più a rischio è l'estremità più costosa del settore Crescita e tecnologia, in quanto gli investitori tengono in considerazione il maggiore impatto che i tassi di interesse potrebbero avere sui loro modelli commerciali.

### ***Prospettive per le classi di attivi***

#### **Obbligazionario**

Nel 2022, la sfida più grande per il reddito fisso è quella di gestire il ritiro delle misure di allentamento quantitativo, un elemento centrale in termini di prospettive di mercato. Il Federal Open Market Committee (FOMC) ha segnalato che inizierà ad aumentare i tassi, con una possibile accelerazione sulla scia di ulteriori progressi economici, mettendo in conto tassi di interesse più elevati per la seconda metà del 2022.

Le autorità politiche comprendono la necessità di sostenere le proprie economie, ma è sempre più chiaro che l'inflazione sia meno transitoria del previsto, e la maggior parte delle banche centrali (a eccezione della BCE) si sono appoggiate a una politica monetaria più rigida.

# RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

---

### **Duration**

Una delle dinamiche che sembra destinata a prevalere è la maggiore volatilità negli attivi del reddito fisso, soprattutto nell'estremità anteriore della curva dei rendimenti. Il mondo sta emergendo da un decennio di repressione finanziaria che ha mantenuto i rendimenti bassi e soppresso la volatilità in tutte le classi di attivi: secondo noi, al distendersi di questa situazione, aumenterà il rischio associato ai tassi a breve termine.

### **Mercati emergenti**

Altrove, diversi mercati emergenti sono stati intraprendenti nel difendersi dall'inflazione e proseguono l'irrigidimento delle politiche, in modo che i tassi reali rimangano positivi. Nel frattempo, le economie sviluppate, come Regno Unito e Europa, stanno facendo affidamento sui tassi di vaccinazione elevati per permettere la riapertura delle economie, ma anche per ritirare le misure di sostegno a ritmo sostenuto. Le prospettive sono diverse per i ME, con paesi come la Cina che stanno allentando le condizioni monetarie per contribuire al sostegno dell'economia che, a sua volta, dovrebbe supportare i mercati del reddito fisso ME. Il rischio principale relativo ai ME deriva da un dollaro molto più forte: tuttavia, riteniamo che il mercato ne abbia già beneficiato.

### **Rendimenti periferici**

La forza trainante alla base della prospettiva per i rendimenti dei paesi periferici è incentrata sulla possibilità di un ritiro degli stimoli da parte della BCE. Durante il Covid tutti i mercati periferici hanno beneficiato del continuo sostegno dei programmi di acquisto di attivi della Banca centrale europea (BCE) ed è probabile che le indicazioni prospettiche più a lungo termine della BCE determineranno il destino di spread e rendimenti periferici.

Tuttavia, l'eccezione a una politica monetaria restrittiva e aggressiva è rappresentata proprio dalla BCE, che continua a ritenere transitorie le pressioni inflazionistiche e, di riflesso, non si considera costretta a modificare i tassi in modo aggressivo.

Sebbene queste siano anche le nostre previsioni, l'equilibrio tra i rischi fa propendere per un inasprimento delle politiche quanto prima, e di conseguenza, sembra probabile che il mercato continui a sfidare i toni accomodanti adottati dal consiglio direttivo della BCE.

### **Credito**

Dal nostro punto di vista, è probabile che la prospettiva di tassi di interesse maggiori costituisca una difficoltà per il mercato del credito. Il ciclo di credit default è stato interrotto negli ultimi due anni a causa della quantità di liquidità e sostegno forniti durante la pandemia, tuttavia, durante la sua progressiva eliminazione, il credito potrebbe essere sotto pressione. In particolare, le obbligazioni High Yield risultano vulnerabili ai tassi più elevati, con l'emergere di un rischio idiosincratico anche nell'universo HY, dal momento che la pressione inizia a farsi sentire su settori come l'immobiliare cinese e aumentano in maniera esponenziale le tensioni tra Russia e Ucraina.

### **Cambi**

Nel 2021, i mercati valutari hanno osservato un protrarsi della solidità del dollaro statunitense e della debolezza dell'euro a causa di un cambio di direzione più aggressivo della Fed verso la fine dell'anno. In futuro, è probabile che i mercati valutari siano trainati da politiche dei tassi di interesse divergenti, con un atteggiamento più aggressivo da parte della Federal Reserve e della Bank of England rispetto a quello della BCE, più cauto nell'adeguare i tassi.

### **Indice**

Il nostro scenario centrale continua a considerare il 2022 essenzialmente un anno di ripresa/inflazione e, a sua volta, questo dovrebbe costituire l'aspetto predominante dei temi di investimento dell'anno a venire. La maggiore incertezza affrontata dai mercati è la minaccia di inflazione e il tipo di aggressività adottata dalle varie banche centrali per gestire il problema tramite un irrigidimento della politica monetaria.

Tuttavia, considerato il contesto di crescita del PIL globale superiore al tasso tendenziale e lo sblocco di alcune strozzature della catena di approvvigionamento che hanno ostacolato la ripresa nel 2021, la politica monetaria, fatto salvo un errore nelle politiche monetarie delle banche centrali a livello mondiale, dovrebbe continuare a sostenere gli attivi di rischio come le azioni, mentre gli attivi reali come le obbligazioni rimarranno sotto pressione.

### **Rischi principali**

Data la natura senza precedenti della pandemia di COVID-19 e l'attuale contesto inflazionistico, le prospettive sono più incerte del solito. Tra le altre considerazioni, a nostro parere sussistono i seguenti rischi chiave per le prospettive:

- Varianti di COVID-19 che rendono i vaccini meno efficaci;
- Un aumento eccessivo della pressione inflazionistica alla riapertura delle economie;
- Le ripercussioni economiche strutturali legate alla pandemia si protraggono più del previsto;
- Le banche centrali e i governi ritirano il sostegno fiscale e monetario con troppo anticipo;
- Conflitto russo-ucraino

L'invasione su larga scala dell'Ucraina da parte della Russia alla fine di febbraio ha colto di sorpresa i mercati finanziari innescando un'ondata di ribassi. Sebbene gli osservatori di tutto il mondo fossero al corrente dell'ampio dispiegamento di truppe russe sul confine ucraino, prima dell'invasione l'opinione generale era che la Russia sarebbe intervenuta per annettere la regione del Donbas nel sud-est del Paese, e un'invasione in piena regola era fuori da ogni aspettativa.

## **RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)**

---

### **Rischi principali (cont.)**

Le azioni della Russia hanno avuto come conseguenza una tragedia umanitaria di grande portata e la più significativa migrazione di persone in Europa dalla seconda guerra mondiale. Le nazioni di tutto il mondo hanno risposto applicando severe sanzioni economiche verso l'invasore, tra cui il congelamento dei beni patrimoniali e la rimozione degli istituti finanziari russi dal sistema SWIFT. Le autorità hanno inoltre proibito l'acquisto di obbligazioni governative e di altre attività russe.

Naturalmente, con la contrazione della fornitura energetica che ha già sospinto i prezzi dell'energia a livelli record, la crisi si è scatenata in tutta Europa. L'annuncio dello stop alla certificazione del... Nord Stream 2 da parte della Germania ha contribuito a far salire il barile oltre quota \$100. La Russia è il più grande fornitore di gas del continente, con circa un terzo dei flussi trasportati attraverso l'Ucraina. Oltre a quelli di petrolio e gas, anche i prezzi delle materie prime agricole hanno evidenziato rialzi, in quanto Ucraina e Russia sono i maggiori produttori mondiali di grano e cereali, il che nei prossimi mesi spingerà l'inflazione a livelli addirittura superiori a quelli attuali.

Considerata la gravità della situazione, i mercati potrebbero mantenersi volatili finché non verranno prese risoluzioni che portino a una de-escalation del conflitto. In termini di impatto economico è ancora presto per fare previsioni precise, ma sicuramente la crescita globale sarà frenata, in particolare in Europa. Data la fluidità del contesto, continueremo a monitorare strettamente il situazione.

# **PROFILO DEGLI INVESTMENT MANAGER DELEGATI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021**

---

## **Aegon USA Investment Management, LLC**

Aegon USA Investment Management è un'affiliata di Aegon Asset Management che costituisce il marchio di investimento per Aegon N.V. nei Paesi Bassi, in America settentrionale e Asia. In quanto investitore globale attivo, al 30 settembre 2021, Aegon Asset Management impiegava circa 375 professionisti dell'investimento nella gestione e nella consulenza relative a un patrimonio di 460 miliardi di USD per i suoi clienti a livello globale. Le capacità di investimento dell'azienda sono organizzate intorno a quattro piattaforme: reddito fisso, attivi reali, azioni e multiasset e soluzioni. Tutte le piattaforme sono accomunate da una gestione attiva, guidata dalla ricerca e dai fondamentali, sostenuta da una gestione dei rischi efficace e un impegno verso l'investimento responsabile.

## **Algebris (UK) Limited**

Fondata nel 2006, Algebris è una società indipendente di gestione patrimoniale globale che offre strategie d'investimento alternative e long-only. Agli inizi, investiva nel settore finanziario globale, occupandosi della struttura del capitale di istituzioni finanziarie sia azionarie che obbligazionarie. Da allora Algebris ha ampliato le proprie conoscenze fino a includere credito globale, azionario italiano e strategie private di prestiti in sofferenza, garantiti prevalentemente da attivi immobili residenziali e di alta gamma in Italia. Algebris ha uffici a Londra, Milano, Roma, Dublino, in Lussemburgo, a Boston, Singapore e Tokyo. Il patrimonio totale gestito dalla società ammontava a EUR 18 miliardi al 30 novembre 2021.

## **AQR Capital Management LLC**

AQR è all'avanguardia in materia di investimenti quantitativi attraverso ricerche applicate. Al 31 dicembre 2021, aveva un patrimonio in gestione di circa USD 120 miliardi e oltre 700 dipendenti. Con sede a Greenwich nel Connecticut, AQR ha uffici in nove città diverse. La società adotta un approccio guidato dalla ricerca e sistematico, applicando strumenti quantitativi per elaborare informazioni fondamentali e gestire il rischio. I suoi clienti comprendono investitori istituzionali, banche private e consulenti finanziari. La ricerca prodotta dai team di investimento di AQR è riconosciuta a livello internazionale ed è apparsa in numerosi articoli di varie riviste del settore sin dal 1991.

## **AXA Investment Managers UK Limited**

AXA Investment Managers UK (AXA) fa parte di AXA Investment Managers, che a sua volta fa parte di AXA Group. Al 30 settembre 2021, la società gestiva circa EUR 880 miliardi di attivi e impiegava 770 professionisti dell'investimento in 18 centri di investimento. AXA è un investitore attivo, responsabile e a lungo termine che applica un approccio basato sulle convinzioni per scoprire quelle che ritiene le migliori opportunità di investimento a livello globale in termini di azionario, reddito fisso, multiasset e classi di attivi alternative.

## **Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited**

Fondata a Edinburgo, Baillie Gifford è una società indipendente di gestione degli investimenti che opera dal 1908. Interamente di proprietà dei partner, la sua struttura è insolita tra le grandi società di investimento: essa contribuisce infatti all'orizzonte di investimento a più lungo termine dell'azienda, concentrandosi sull'identificazione attiva di opportunità di crescita tra le società a livello globale, guidata dall'analisi fondamentale e la ricerca proprietaria. La società ha 47 partner collaboratori e 140 professionisti dell'investimento. Al 30 settembre 2021 Baillie Gifford gestisce e offre consulenze per circa EUR 400 miliardi in portafogli azionari, del reddito fisso e multiasset specializzati per clienti a livello globale.

## **BlackRock Financial Management, Inc.**

BlackRock è una società di investimento indipendente, con sede a New York, quotata sulla New York Stock Exchange dal 1999. Fondata nel 1988 in quanto gestore istituzionale del reddito fisso, oggi è il gestore patrimoniale più grande al mondo. Al 30 settembre 2021 la società disponeva di un patrimonio in gestione di oltre USD 9.000 miliardi e circa 17.000 dipendenti in 89 uffici in tutto il mondo. BlackRock fornisce servizi per la gestione di investimenti diversificati a clienti istituzionali, a investitori privati e intermediari, in prodotti liquidi, alternativi, multiasset, del reddito fisso e azionari.

## **Brigade Capital Management, LP**

Brigade è una società di gestione degli investimenti a livello globale specializzata in strategie di investimento del credito. Fondata nel 2006, ha sede a New York e uffici affiliati a Londra, Tokyo e in Colorado. La società impiega un approccio di investimento multistrategy, multiasset che si concentra su società i cui bilanci fanno uso di leva finanziaria. La società segue un processo guidato dai fondamentali e gestisce strategie di investimento in tutto lo spettro del credito, compreso quello long/short, credito opportunistico, credito strutturato, debito in sofferenza e obbligazioni high yield. Ha gestito attivi per i clienti per un totale di circa USD 30 miliardi al 31 dicembre 2021.

# **PROFILO DEGLI INVESTMENT MANAGER DELEGATI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)**

---

## **Carmignac Gestion Luxembourg**

Carmignac è una società di gestione patrimoniale indipendente costituita nel 1989 a Parigi. Partendo da un'attività di consulenza per gli investimenti in Francia, la società ha sviluppando abilità in materia di investimenti e distribuzione di prodotti in 16 paesi a livello globale, senza rinunciare alla propria cultura imprenditoriale. Con 53 analisti e gestori di fondi alle proprie dipendenze, al 31 dicembre 2021 aveva gestito oltre EUR 40 miliardi di attivi. Il suo team di investimento implementa un approccio basato sulle convinzioni in un numero limitato di strategie.

## **DWS Group**

Operante con la denominazione di DWS Group dal 2018, le quote di maggioranza in questa società di gestione patrimoniale sono di proprietà della tedesca Deutsche Bank. Dalle origini nel lontano 1956, ha gestito oltre EUR 900 miliardi di attivi al 31 dicembre 2021 in strategie attive, passive e alternative. La società impiega oltre 3.500 dipendenti in tutto il mondo, con una ricerca proprietaria effettuata da più di 900 professionisti dell'investimento. I dipendenti sono organizzati in gruppi specializzati e regionali e condividono l'opinione coerente e globale del CIO.

## **Fidelity International Pension Management\***

*\*Rapporto di consulenza, non di delega*

Fidelity International è stata creata nel 1969 per occuparsi dei mercati non statunitensi del gruppo Fidelity. L'entità si è separata dalla società statunitense nel 1980 ed è diventata indipendente e di proprietà privata, appartenendo alla dirigenza e alla famiglia Johnson. Fidelity International opera a livello globale in 25 paesi. Con oltre 7.000 dipendenti e più di 400 professionisti dell'investimento, Fidelity International ha gestito oltre USD 780 miliardi di patrimonio totale al 30 settembre 2021, per un'ampia gamma di clienti istituzionali, professionisti e privati. L'approccio d'investimento della società si basa su una ricerca di titoli bottom-up, sfruttando una delle maggiori capacità di ricerca al mondo, con l'obiettivo di fornire un'analisi esclusiva ai gestori di portafoglio in merito alle loro posizioni nei fondi.

## **Goldman Sachs Asset Management International**

Goldman Sachs Asset Management (GSAM) è la divisione di gestione patrimoniale di Goldman Sachs Group. Quale investitore principale, sovrintende a un patrimonio di oltre USD 2.300 miliardi (al 30 settembre 2021). GSAM fornisce servizi di consulenza agli investimenti discrezionali dal 1988. La società ha sede a New York e dispone di uffici in tutti i principali centri finanziari al mondo. Offre strategie di investimento in un'ampia gamma di classi di attivi, a clienti istituzionali e privati a livello globale.

## **Intermede Investment Partners Limited**

Fondata a Londra nel 2014, Intermede è un gestore patrimoniale specializzato a livello globale, che si concentra su un approccio di investimento orientato ai fondamentali con posizioni di lungo termine in attività growth di qualità elevata. Viene applicato lo studio delle valutazioni per garantire che queste attività siano acquisite a prezzi che riflettono sconti significativi rispetto alle stime di valore intrinseco effettuate dal team. L'unico focus di investimento della società è sul portafoglio azionario globale, che è relativamente concentrato, e vengono detenute generalmente solo circa 40 posizioni. Con uffici a Londra, San Francisco e New York, l'attività è controllata dai dipendenti che detengono inoltre la maggior parte del capitale. Gli attivi aziendali complessivi si posizionavano approssimativamente a USD 10 miliardi al 31 dicembre 2021.

## **Invesco Asset Management Deutschland GmbH\***

*\*Rapporto di consulenza, non di delega*

Invesco è una delle principali aziende di investimento indipendenti a livello mondiale. Al 31 dicembre 2021, aveva oltre 8.000 dipendenti con sedi in 25 paesi e una gestione di oltre USD 1.600 miliardi di attivi attraverso team di investimento specializzati in una gamma completa di classi di attivi, stili di investimento e regioni geografiche. Grazie alle sue solide e peculiari competenze nella gestione degli investimenti, Invesco offre un'ampia varietà di strategie di investimento e veicoli a clienti privati ed istituzionali di tutto il mondo.

## **JP Morgan Asset Management (UK) Limited**

JP Morgan Asset Management (UK) Limited costituisce parte integrante di J.P. Morgan Asset Management (JPMAM), il gestore patrimoniale di JP Morgan Chase & Co, una delle principali banche statunitensi e globali. Al 31 dicembre 2021, JPMAM aveva un patrimonio in gestione a livello globale di circa USD 2.600 miliardi. Con oltre 150 anni di esperienza negli investimenti e 1.000 professionisti dell'investimento alle sue dipendenze nella sua rete mondiale, JPMAM offre strategie di investimento in azioni, reddito fisso, liquidità e classi di attivi alternative, a istituzioni, intermediari e privati. I suoi uffici sono presenti in oltre 20 paesi di tutto il mondo, compresi i suoi centri di investimento a Londra, Hong Kong, Tokyo, New York e Columbus, in Ohio.

# **PROFILO DEGLI INVESTMENT MANAGER DELEGATI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)**

---

## **Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A.**

Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A. (MGF) è stata costituita nel 2000. Con sede a Milano, fa parte del Gruppo Mediolanum e disponeva di un patrimonio in gestione di circa EUR 9 miliardi al 31 dicembre 2021. L'approccio di investimento di MGF integra una prospettiva top-down, guidata dal Comitato per gli investimenti, e un approccio bottom-up guidato dai rispettivi gestori del portafoglio. Gestisce attivi per una serie di fondi comuni e di fondi pensione in diverse classi di attivi, anche in quanto principale fornitore in Italia di Piani Individuali di Risparmio.

## **Mondrian Investment Partners**

Mondrian è un gestore globale orientato al valore e di proprietà dei dipendenti, con oltre 30 anni di esperienza nella gestione di una gamma di prodotti azionari e del reddito fisso per svariati clienti in tutto il mondo. Al 31 dicembre 2021 Mondrian aveva gestito e fornito consulenze per EUR 53 miliardi di attivi. La società impiega 57 professionisti dell'investimento con un'esperienza media di 13 anni al suo interno e di 19 anni nel settore. La sede principale di Mondrian è a Londra, ma dispone di un ufficio anche a Philadelphia che si occupa del marketing e servizio clienti per l'America settentrionale.

## **Morgan Stanley Investment Management Limited**

Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM) fa parte di Morgan Stanley bank, una società di servizi finanziari e banca di investimento multinazionale statunitense le cui principali aree di attività riguardano i titoli istituzionali, la gestione patrimoniale e degli investimenti. MSIM è stata costituita nel 1975 ed è uno dei principali gestori patrimoniali a livello globale, concentrandosi sulla gestione attiva ad alta convinzione. Al 30 settembre 2021, aveva oltre 700 professionisti dell'investimento in più di 20 paesi, che gestivano oltre USD 1.500 miliardi di attivi. La società fornisce soluzioni di investimento e gestione del rischio a una vasta gamma di investitori individuali e istituzioni comprese società, piani pensionistici, intermediari, fondi patrimoniali sovrani, banche centrali, fondi di dotazione e fondazioni, governi e consulenti.

## **Neuberger Berman Europe Limited**

Fondata nel 1939, Neuberger Berman è un gestore degli investimenti privato, indipendente, di proprietà dei dipendenti. Con uffici presenti in 35 città nel mondo, gestisce una gamma di strategie azionarie, obbligazionarie, di private equity e hedge fund per conto di istituzioni, consulenti e investitori privati a livello mondiale. Con oltre 650 professionisti dell'investimento alle sue dipendenze e più di 2.300 dipendenti in totale, al 31 dicembre 2021 la società gestiva USD 460 miliardi di attivi.

## **PGIM Limited**

PGIM Limited (PGIM) è la divisione di gestione patrimoniale della società americana di assicurazioni sulla vita Prudential Financial, Inc. Al 30 settembre 2021, figurava tra i maggiori gestori patrimoniali al mondo, con oltre USD 1.500 miliardi di attivi. La società offre una vasta gamma di soluzioni a gestione attiva in un ampio spettro di classi di attivi e stili di investimento. Con sede a Newark, nel New Jersey, dispone inoltre di uffici a Londra, Amsterdam, Zurigo, Monaco, Tokyo, Hong Kong e Singapore. All'interno di PGIM, il team del reddito fisso si concentra su mercati pubblici ed è uno dei principali gestori attivi del reddito fisso globale, con un patrimonio gestito di oltre USD 955 miliardi.

## **Pzena Investment Management**

Pzena è un consulente per gli investimenti registrato e indipendente. La società è stata fondata nel 1995 e ha iniziato a gestire attivi nel 1996, utilizzando un approccio agli investimenti deep value, offerto tramite una gamma di strategie di investimento in diverse regioni e capitalizzazioni di mercato. Al 31 dicembre 2021, Pzena aveva gestito circa USD 52,5 miliardi. La società impiega 140 persone, compresi 27 analisti di titoli. La sua sede è a New York.

## **Robeco Institutional Asset Management B.V**

Creata nel 1929, Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco) ha sede a Rotterdam, nei Paesi Bassi. Interamente di proprietà di ORIX Corporation, conglomerata giapponese, offre una vasta gamma di investimenti attivi, dalle azioni alle obbligazioni, a investitori istituzionali e privati a livello mondiale. Al 30 settembre 2021, Robeco aveva un patrimonio in gestione di circa EUR 200 miliardi, compresi oltre EUR 175 miliardi in strategie che integrano criteri ESG. La società ha 17 uffici in tutto il mondo e oltre 900 dipendenti.

## **PROFILO DEGLI INVESTMENT MANAGER DELEGATI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)**

---

### **RWC Asset Management LLP**

Fondata nel 2000, RWC è specializzata in azioni dei mercati emergenti e sviluppati, obbligazioni convertibili e soluzioni di reddito, gestite da team tecnici di esperti. I suoi uffici di investimento sono a Londra, Miami e Singapore, nei quali lavorano oltre 160 dipendenti di RWC, compresi più di 50 professionisti dell'investimento organizzati in 7 team indipendenti. Al 31 dicembre 2021, aveva un patrimonio in gestione di circa USD 25 miliardi.

### **Schroders Investment Management Limited**

Con origini nel lontano 1804, Schroders è un gestore degli investimenti globale con sede a Londra. Al 30 settembre 2021, la società gestiva oltre USD 965 miliardi di attivi per istituzioni, intermediari e privati, impiegando circa 5.500 persone in 37 città di tutto il mondo. Schroders si concentra su un'offerta di soluzioni che sono specifiche e rilevanti per ciascun cliente. La società offre prodotti in una gamma diversificata di classi di attivi, come azionario, reddito fisso, multiasset, attivi privati e investimenti alternativi.

### **Walter Scott & Partners Limited**

Walter Scott è stata fondata nel 1983 e ha sede a Edinburgo. Dal 2007, è una società interamente controllata da BNY Mellon. Walter Scott è uno specialista di investimenti azionari globali che punta a identificare e investire in società leader a livello globale con bilanci robusti, alti tassi di produzione di ricchezza interna e la capacità di aumentare gli utili nel lungo periodo. Al 31 dicembre 2021, il personale della società contava oltre 160 persone, compresi 42 professionisti dell'investimento, e una gestione patrimoniale di più di USD 105 miliardi.



## ***Relazione dei revisori dei conti indipendenti ai sottoscrittori dei Comparti di Mediolanum Best Brands***

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio**

---

#### **Parere**

A nostro parere il bilancio di Mediolanum Best Brands:

- fornisce un quadro equo e veritiero delle attività, passività e della posizione finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2021 e delle perdite per l'esercizio finanziario chiuso a tale data; e
- è stato redatto conformemente ai principi contabili generalmente accettati in Irlanda (standard contabili emanati dal Financial Reporting Council del Regno Unito, tra cui il Financial Reporting Standard 102 "Il Financial Reporting Standard applicabile nel Regno Unito e nella Repubblica d'Irlanda" e la legge irlandese); e
- è stato opportunamente redatto in conformità ai requisiti del Regolamento delle Comunità europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 e successive modifiche;

Abbiamo sottoposto a revisione il bilancio, incluso nella Relazione annuale e Bilancio certificato, che comprende:

- lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021;
- il Conto economico complessivo per l'esercizio chiuso a tale data;
- le Variazioni dell'attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso a tale data;
- la Tabella degli Investimenti per ogni Comparto al 31 dicembre 2021; e
- la nota integrativa al bilancio di ciascun Comparto, che comprende una descrizione delle principali politiche contabili.

---

#### **Elementi alla base del parere**

Abbiamo condotto la nostra revisione contabile in conformità agli Standard Internazionali di Revisione Contabile (International Standards on Auditing) (Irlanda) (ISA (Irlanda)) e alla legge applicabile.

Le nostre responsabilità ai sensi di tali ISA (Irlanda) sono descritte in maggiore dettaglio di seguito nella sezione delle "Responsabilità dei Revisori contabili per la certificazione del bilancio" della nostra relazione. Riteniamo di aver ottenuto elementi probatori sufficienti e adeguati su cui basare il nostro parere.

#### ***Indipendenza***

Rimane indipendente dal Trust in conformità ai requisiti etici che attengono alla nostra revisione contabile del bilancio in Irlanda, compreso lo Standard Etico emanato dall'Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority, e abbiamo ottemperato alle altre nostre responsabilità etiche, in conformità a tali requisiti.

---

#### **Conclusioni relative al presupposto della continuità aziendale**

Sulla base del lavoro svolto, non abbiamo individuato elementi rilevanti di incertezza riguardo a eventi o condizioni che possono sollevare dubbi sostanziali sulla capacità dei Comparti di mantenere la propria continuità aziendale per un periodo di almeno dodici mesi dalla data in cui è stata autorizzata la pubblicazione del bilancio.

Nel sottoporre il bilancio a revisione contabile, abbiamo concluso che l'utilizzo, da parte della società di gestione, del principio contabile della continuità aziendale nella stesura di bilancio è appropriato.

Tuttavia, poiché non tutti i futuri eventi o condizioni possono essere previsti, questa conclusione non costituisce una garanzia circa la capacità dei Comparti di continuare a operare in base al principio della continuità aziendale.

Le responsabilità nostre e della società di gestione per quanto concerne il principio della continuità aziendale sono descritte nelle sezioni pertinenti della presente relazione.

## **Altre informazioni**

Le altre informazioni comprendono tutte le informazioni incluse nella Relazione annuale e nel Bilancio certificato, all'infuori del bilancio e della nostra relazione sulla revisione contabile dello stesso. La società di gestione ha la responsabilità delle altre informazioni. Il nostro parere sul bilancio non riguarda le altre informazioni e, di conseguenza, non esprimiamo al riguardo alcun parere di revisione contabile né avalliamo in alcun modo tali altre informazioni. Nel quadro della nostra revisione del bilancio, siamo tenuti a prendere integralmente visione delle altre informazioni e, in tal modo, a valutare ove le altre informazioni siano in palese contrasto con il bilancio o le conoscenze da noi acquisite attraverso la revisione, o comunque risultino sostanzialmente errate. Ove appurassimo l'esistenza di incongruenze sostanziali o di elementi rilevanti di incertezza, la nostra relazione di revisione è tenuta a stabilire se le anomalie rilevanti siano presenti nel bilancio o nelle altre informazioni. Se, sulla base del lavoro svolto, determiniamo che sussistano anomalie rilevanti tra tali altre informazioni, siamo tenuti a darne conto. Non abbiamo osservazioni da evidenziare in merito a tali responsabilità.

---

## **Responsabilità per il bilancio e la revisione contabile**

### *Responsabilità della Società di Gestione per il bilancio*

Come spiegato in maggiore dettaglio nella Dichiarazione delle responsabilità della Società di Gestione riportata a pagina 8, la società di gestione è responsabile della stesura del bilancio in conformità a un quadro applicabile che fornisca una prospettiva equa e veritiera.

La società di gestione è inoltre responsabile del controllo interno a suo giudizio necessario allo scopo di consentire la redazione di un bilancio che sia esente da anomalie rilevanti imputabili a frodi o errori.

Nella redazione del bilancio, la società di gestione è tenuta a valutare la capacità dei Comparti di mantenere la continuità aziendale, evidenziandone eventuali problematiche, e utilizzando il presupposto della continuità aziendale salvo ove intenda cessarne le operazioni, ovvero non disponga di alternative realistiche.

### *Responsabilità dei revisori contabili per la revisione contabile del bilancio*

La nostra revisione si propone di stabilire con ragionevole certezza l'assenza dal bilancio nel suo insieme di anomalie rilevanti, imputabili a frodi o errori, e di stilare una relazione di bilancio che contenga il nostro parere. La ragionevole certezza consiste in un livello elevato di sicurezza, ma non garantisce che la revisione condotta ai sensi degli ISA (Irlanda) evidenzii sempre le anomalie rilevanti eventualmente presenti. Le anomalie possono scaturire da frodi o errori e sono ritenute significative se, individualmente o nel loro insieme, è ragionevole ritenere che possano influenzare le decisioni economiche dei fruitori del presente bilancio.

La nostra revisione contabile potrebbe comprendere lo svolgimento di test su intere popolazioni di transazioni e saldi, utilizzando possibilmente tecniche di revisione contabile dei dati. Questo implica tuttavia la selezione di un numero limitato di elementi da sottoporre a test, anziché lo svolgimento di test su popolazioni complete. Cercheremo di individuare spesso elementi particolari da sottoporre a test sulla base della loro dimensione o delle loro caratteristiche di rischio. In altri casi, utilizzeremo il campionamento di revisione contabile in modo da poter trarre conclusioni circa la popolazione da cui il campione è selezionato.

Un descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per quanto concerne la revisione contabile del bilancio è riportata sul sito web della IAASA su

[https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf).

Questa descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione come revisori contabili.

### *Utilizzo della presente relazione*

La presente relazione, ivi compreso il parere, è stata preparata esclusivamente per i sottoscrittori di ogni Comparto in quanto organismo in conformità al Regolamento (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) delle Comunità Europee del 2011 e successive modifiche e per nessun altro scopo. Nel fornire il nostro parere, non accettiamo né ci assumiamo alcuna responsabilità per alcun altro scopo o nei confronti di alcun altro soggetto cui la presente relazione sia mostrata o a cui possa essere consegnata, salvo ove da noi espressamente concordato per iscritto.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	260.136.038	152.715.088	32.925.590	51.390.167
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	287.480.203	211.273.189	506.449.328	408.682.646
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	388.596	586.359	304.720	395.280
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	585.005	369.157	13.096	11.189
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	27.206.101	28.836.003	10.461.443	15.635.854
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	3.794.372	4.172.214	1.577.582	2.597.319
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	30.000	-	10.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	210.273	300.087	-	343.917
Importi esigibili su sottoscrizioni	1.818.019	2.055.697	1.024.754	1.124.577
Interessi e dividendi esigibili, totale	86.765	65.538	30.692	108.326
Altre attività	185.331	163.133	368.719	261.158
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>581.920.703</b>	<b>400.536.465</b>	<b>553.165.924</b>	<b>480.550.433</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	2.376	228.465	676.723
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	388.596	586.359	304.720	395.299
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	286.289	495.826	-	342.892
Importi dovuti sui rimborsi	499.288	330.949	741.534	415.336
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.375.219	952.692	1.329.851	1.187.067
Commissioni di performance dovute	5.921.167	2.794.604	5.564.784	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	119.636	70.457	123.163	87.406
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>8.590.195</b>	<b>5.233.263</b>	<b>8.292.517</b>	<b>3.104.723</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>				
	<b>573.330.508</b>	<b>395.303.202</b>	<b>544.873.407</b>	<b>477.445.710</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	37.509.713,018	31.597.337,197	36.747.167,813	33.968.317,257
Valore patrimoniale netto per quota	10,779	8,256	8,137	6,872
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	8.359.393,796	7.474.421,758	11.662.474,444	12.450.591,636
Valore patrimoniale netto per quota	10,809	8,985	8,631	7,414
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	3.234.408,351	3.493.111,639	7.242.465,832	8.872.033,420
Valore patrimoniale netto per quota	16,534	12,696	11,854	10,041
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	1.258.255,529	1.373.615,799	3.750.133,355	4.589.401,193
Valore patrimoniale netto per quota	20,019	16,696	15,827	13,648

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	61.946.101	58.285.676	190.508.928	180.968.044
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	159.031.887	129.152.261	369.091.962	324.974.614
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	118.698	630.537	45.831	1.001.578
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	251.539	62.496	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	4.193.140	15.021.475	6.489.471	28.578.431
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	1.049.632	2.964.830	2.033.140	5.526.286
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	825.975
Importi esigibili su sottoscrizioni	696.783	898.716	1.918.853	1.845.212
Interessi e dividendi esigibili, totale	21.348	17.819	197.638	87.397
Altre attività	125.459	114.712	379.240	137.211
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>227.434.587</b>	<b>207.148.522</b>	<b>570.665.063</b>	<b>543.944.748</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	2.637	52.974	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	720.934
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	118.698	731.118	1.149.632	1.001.578
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	217.548	156.842	554.893	546.602
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	554.859	488.430	1.520.644	1.423.387
Commissioni di performance dovute	677.051	2.023.672	1.676.012	1.894.329
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	3.299	3.107	198.839	136.869
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	54.445	89.498	148.964	177.729
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>1.628.537</b>	<b>3.545.641</b>	<b>5.248.984</b>	<b>5.901.428</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>	<b>225.806.050</b>	<b>203.602.881</b>	<b>565.416.079</b>	<b>538.043.320</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	16.234.062,961	15.009.951,493	36.163.692,721	33.271.086,626
Valore patrimoniale netto per quota	9,507	8,971	13,100	13,056
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	4.268.466,403	4.028.676,511	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	7,948	7,690	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	1.885.735,631	1.904.899,423	4.460.808,590	5.041.232,223
Valore patrimoniale netto per quota	13,378	12,676	20,550	20,559
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	838.360,305	968.686,586	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	14,683	14,264	-	-

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	2.751.012.261	1.913.985.319	1.804.874.375	2.021.119.565
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	-	-	139.109.814	8.726.537
Investimenti in strumenti del mercato monetario	42.681.530	-	202.440.901	295.720.287
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	7.024.360	125.050	531.904	552.721
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	6.457.295	6.057.536
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	1.108.800	398.880	46.481	5.375
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	493.401	1.666.067
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	103.952.034	77.456.089	175.213.740	112.167.293
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	12.002.736	7.087.489	3.284.565	3.918.901
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	783.992	2.687.964
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	256.335	23.638	788.342	4.237.969
Importi esigibili su sottoscrizioni	28.063.943	33.880.600	3.337.259	5.311.481
Interessi e dividendi esigibili, totale	13.417.026	11.023.954	29.938.076	34.334.868
Altre attività	-	-	59.495	22.085
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>2.959.519.025</b>	<b>2.043.981.019</b>	<b>2.367.359.640</b>	<b>2.496.528.649</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	692.480	57.463	67.956
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	1.346.364	2.404.832
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	50.471	19.069
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	154.342
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	9.903.555	2.805.456	910.483	1.056.533
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	422.089	1.650.000
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	378.400	1.421.821	1.980.384	10.059.719
Importi dovuti sui rimborsi	24.468.152	14.791.987	1.733.124	2.451.887
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.525.770	1.035.459	5.060.910	5.342.581
Commissioni di performance dovute	1.793.928	4.295.709	7.290.446	3.731.360
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	7.026	55.845
Altre spese dovute	622.101	337.255	7.127.883	448.620
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>38.691.906</b>	<b>25.380.167</b>	<b>25.986.643</b>	<b>27.442.744</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>				
	<b>2.920.827.119</b>	<b>2.018.600.852</b>	<b>2.341.372.997</b>	<b>2.469.085.905</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	456.149.849,129	302.134.398,935	28.581.355,525	25.743.640,780
Valore patrimoniale netto per quota	6,035	6,029	13,373	12,249
Numero di quote "B" in circolazione	1.443.249,436	1.607.789,554	59.596.203,126	60.417.007,730
Valore patrimoniale netto per quota	4,702	4,701	5,251	4,990
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	31.805.584,038	29.590.308,910
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	8,146	7,954
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	70.124.383,716	77.879.833,420
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,372	4,432

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	13.483.003,770	15.804.976,649	6.415.030,371	6.893.148,383
Valore patrimoniale netto per quota	11,589	11,587	19,499	17,889
Numero di quote "B" in circolazione	538.087,634	681.281,271	44.846.327,406	50.843.181,347
Valore patrimoniale netto per quota	9,088	9,094	8,172	7,775
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	7.297.247,668	8.651.411,713
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	15,423	15,098
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	57.679.127,725	74.177.122,465
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	8,260	8,392

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	241.593.464	203.362.658	-	7.288.720
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	790.445.979	1.045.743.759	271.789.458	261.260.845
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	281.819	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	772.029	297.358	338.435	250.753
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	121.315	-	-	126.525
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	32.703.921	1.086.160	9.587.307	2.917.966
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	8.395.349	-	1.129.910	533.588
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	890.354	-	60.261	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	1.593.347	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	585.303	983.621	918.997	617.489
Interessi e dividendi esigibili, totale	3.774.246	4.646.115	55.565	7.394
Altre attività	69.925	173.092	157.134	192.081
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>1.079.633.704</b>	<b>1.257.886.110</b>	<b>284.037.067</b>	<b>273.195.361</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	219.744	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	182.314	278.486	16.735	103.986
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	936.149	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	3.053	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	3.748.997	-	-	436.022
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	108.051	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	1.686.956	1.799.046	262.882	227.502
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.378.993	2.789.966	679.474	662.024
Commissioni di performance dovute	4.132.445	1.661.918	2.862.554	1.204.360
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	876	-	-	-
Interessi dovuti su swap	146.973	-	-	594
Altre spese dovute	1.155.473	875.184	67.271	49.421
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>14.700.024</b>	<b>7.404.600</b>	<b>3.888.916</b>	<b>2.683.909</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>				
	<b>1.064.933.680</b>	<b>1.250.481.510</b>	<b>280.148.151</b>	<b>270.511.452</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	21.453.685,939	21.285.720,226	9.338.472,564	7.902.762,417
Valore patrimoniale netto per quota	6,895	6,706	9,124	7,757
Numero di quote "B" in circolazione	15.760.171,355	18.287.390,029	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,927	4,890	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	10.712.632,264	11.444.641,520	6.670.736,580	8.706.220,119
Valore patrimoniale netto per quota	6,483	6,423	8,756	7,760
Numero di quote "B" in circolazione	19.404.347,618	23.146.823,871	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,662	4,718	-	-

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	14.002.039,475	15.791.653,540	7.267.896,202	8.787.500,878
Valore patrimoniale netto per quota	13,200	12,943	15,539	13,140
Numero di quote "B" in circolazione	19.375.531,214	24.678.461,962	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	9,622	9,627	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	4.912.977,670	6.032.521,555	1.410.144,894	1.762.983,052
Valore patrimoniale netto per quota	12,462	12,378	16,735	14,853
Numero di quote "B" in circolazione	27.129.508,400	34.580.197,743	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	9,102	9,224	-	-

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.



# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	202.351.202	208.246.858	1.632.178.050	1.334.439.866
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	522.950.280	481.798.793	2.422.321.210	2.062.168.915
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	9.749.538	5.441.638
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	908.477	675.942	4.790.590	2.779.934
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	14.128.630	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	7.590.354	8.249.033	694.099.657	580.358.671
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	-	55.054	29.524.853	21.309.726
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	10.000	-	180.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	3.079.572	2.290.485	12.849.823
Importi esigibili su sottoscrizioni	1.014.629	1.300.421	19.454.436	27.186.990
Interessi e dividendi esigibili, totale	1.170.350	964.429	1.028.995	548.120
Altre attività	121.965	158.851	-	-
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>736.117.257</b>	<b>704.528.953</b>	<b>4.829.746.444</b>	<b>4.047.083.683</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	4.140.315	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	278.740	851.881	292.819	914.416
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	13	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	35.989	12.813.288	8.081.731
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	228.632	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	2.962.381	2.791.556	19.041.817
Importi dovuti sui rimborsi	690.233	786.965	4.925.413	3.544.372
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.046.155	1.996.962	13.116.228	10.788.319
Commissioni di performance dovute	7.334.852	-	2.908.151	42.367.445
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	298.830	279.099
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	312.433	362.610	1.080.000	684.602
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>10.662.426</b>	<b>6.996.788</b>	<b>42.595.232</b>	<b>85.701.801</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>				
	<b>725.454.831</b>	<b>697.532.165</b>	<b>4.787.151.212</b>	<b>3.961.381.882</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	14.576.667,473	13.196.360,191	211.841.019,621	166.279.068,664
Valore patrimoniale netto per quota	8,852	7,376	13,283	12,594
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	9.156.921,357	9.827.754,565	98.636.473,052	86.170.809,510
Valore patrimoniale netto per quota	7,530	6,577	10,805	10,716
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "B" in circolazione	16.912.989,700	20.395.283,516	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,389	4,837	-	-

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	5.393.567,015	6.357.280,765	23.844.181,232	25.224.329,629
Valore patrimoniale netto per quota	13,460	11,245	25,224	23,991
Numero di quote "B" in circolazione	9.145.512,975	10.967.852,447	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	11,533	9,898	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	2.646.463,263	3.286.370,367	14.946.731,789	16.635.164,332
Valore patrimoniale netto per quota	14,072	12,340	20,473	20,362
Numero di quote "B" in circolazione	10.281.486,909	12.469.689,511	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	10,400	9,364	-	-

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	-	-	613.227.321	648.085.656
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	183.550.715	203.318.480	1.666.310.326	2.052.336.452
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	1.370.794	1.820.910
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	4.085.983	2.590.623
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	4.754.101	5.787.806	80.185.493	17.464.514
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	-	-	14.550.558	22.627.206
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	760.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	35.291.110	348.776
Importi esigibili su sottoscrizioni	345.354	338.369	1.665.651	2.116.196
Interessi e dividendi esigibili, totale	-	-	5.589.181	7.387.294
Altre attività	153.836	93.587	343.289	392.074
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>188.804.006</b>	<b>209.538.242</b>	<b>2.423.379.706</b>	<b>2.755.169.701</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	302.077	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	447.943	1.633.420
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	901.897	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	-	1.310.568	17.566.640
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	897.535	346.660
Importi dovuti sui rimborsi	142.734	210.288	1.936.901	2.919.049
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	475.873	521.794	6.215.128	7.116.797
Commissioni di performance dovute	422.305	85.242	23.656.474	4.743.521
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	14.583	-
Altre spese dovute	154.359	116.616	1.338.455	976.219
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>1.195.271</b>	<b>933.940</b>	<b>37.021.561</b>	<b>35.302.306</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>				
	<b>187.608.735</b>	<b>208.604.302</b>	<b>2.386.358.145</b>	<b>2.719.867.395</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	24.502.764,740	26.486.411,067	26.283.330,888	28.987.128,681
Valore patrimoniale netto per quota	5,582	5,530	7,464	6,871
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	68.051.236,418	77.109.712,252
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,050	4,790
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	22.821.574,232	26.701.365,296
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	6,681	6,300
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	95.419.838,508	113.255.842,213
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,505	4,379

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	4.758.057,018	5.854.041,772	8.438.260,000	9.958.030,309
Valore patrimoniale netto per quota	10,682	10,614	14,304	13,223
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	43.883.442,030	53.531.804,973
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	9,691	9,225
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	8.633.973,359	10.435.100,827
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	12,778	12,096
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	70.358.803,044	87.301.752,001
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	8,640	8,425

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	-	10.243.945	205.026.538	189.321.660
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	575.881.620	521.021.402	249.728.896	213.465.272
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	372.283	-	219.284	455.283
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	519.605	400.244	450.668	329.453
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	253.048	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	38.630.149	10.284.198	13.834.065	19.020.888
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	3.003.568	732.424	4.076.433	5.281.438
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	10.000	-	10.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	578.298	2.634.778
Importi esigibili su sottoscrizioni	1.116.521	1.288.206	1.581.176	1.476.550
Interessi e dividendi esigibili, totale	170.544	26	342.382	267.926
Altre attività	198.782	178.612	52.854	425.859
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>619.903.072</b>	<b>544.402.105</b>	<b>475.900.594</b>	<b>432.679.107</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	38.543	98.111	150.494	656.084
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	3.384	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	372.283	696.781	219.284	682.994
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	-	1.867.934
Importi dovuti sui rimborsi	550.740	411.991	282.562	371.322
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.524.014	1.352.791	1.304.046	1.215.753
Commissioni di performance dovute	5.473.275	3.625.443	2.816.673	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	1.188	-	-
Altre spese dovute	165.028	113.689	175.445	82.232
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>8.123.883</b>	<b>6.299.994</b>	<b>4.951.888</b>	<b>4.876.319</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>				
	<b>611.779.189</b>	<b>538.102.111</b>	<b>470.948.706</b>	<b>427.802.788</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	40.483.271,644	34.374.124,237	22.774.424,007	19.985.214,380
Valore patrimoniale netto per quota	7,593	6,941	7,247	6,210
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	23.258.576,911	21.524.130,083	10.412.752,706	9.473.099,440
Valore patrimoniale netto per quota	6,781	6,372	6,502	5,888
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	6.547.751,022	7.461.472,753
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,553	5,143

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	6.239.424,524	7.324.119,188	2.508.947,315	2.885.402,090
Valore patrimoniale netto per quota	14,646	13,415	13,942	12,070
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	4.592.472,410	5.499.817,532
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	11,931	10,563
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	4.239.492,436	5.213.744,680	1.451.450,280	1.730.909,586
Valore patrimoniale netto per quota	13,038	12,296	12,605	11,432
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	4.526.061,191	5.534.921,016
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	10,757	9,981

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	-	-	-	-
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	522.138.743	558.103.692	410.349.206	443.950.313
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	68.727	308.138
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	1.611.675	1.460.648	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	17.199.727	31.228.210	14.331.396	14.188.039
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	-	-	1.726.175	3.977.084
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	600.000	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	660.245	1.016.199	504.066	519.510
Interessi e dividendi esigibili, totale	78.156	314.235	-	-
Altre attività	401.754	374.801	1.375.426	5.785.595
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>542.690.300</b>	<b>592.497.785</b>	<b>428.354.996</b>	<b>468.728.679</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	-	157.197
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	677.382	1.346.829	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	-	628.533	150.942
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	271.550	748.196	344.302	552.871
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.073.568	1.154.713	929.407	993.744
Commissioni di performance dovute	1.297.327	6.591.293	339.036	4.967.171
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	135.393	109.844	104.984	85.019
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>3.455.220</b>	<b>9.950.875</b>	<b>2.346.262</b>	<b>6.906.944</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>				
	<b>539.235.080</b>	<b>582.546.910</b>	<b>426.008.734</b>	<b>461.821.735</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	16.197.055,508	13.269.013,052	36.078.478,530	34.653.393,546
Valore patrimoniale netto per quota	6,774	6,584	6,285	6,293
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	12.245.472,292	11.895.949,594	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	6,187	6,296	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "B" in circolazione	8.347.184,846	9.411.189,363	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,632	5,758	-	-

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	3.004.524,782	3.383.868,077	16.247.118,420	19.798.279,519
Valore patrimoniale netto per quota	13,219	12,882	12,264	12,312
Numero di quote "B" in circolazione	6.586.556,720	7.970.309,995	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	12,019	11,770	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	2.861.702,569	3.533.681,522	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	12,058	12,306	-	-
Numero di quote "B" in circolazione	10.281.441,448	12.712.664,010	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	10,984	11,263	-	-

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.



# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	-	-	67.949.626	45.536.282
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	810.648.737	943.463.231	201.374.724	132.778.358
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	2.588.382	1.780.365	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	272.633	108.419
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	69.632.762	110.188	8.428.622	9.464.246
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	19.311.591	7.706.335	-	-
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	80.000	80.001
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	45.877.121	-	442.702
Importi esigibili su sottoscrizioni	692.022	1.080.547	1.253.070	1.086.016
Interessi e dividendi esigibili, totale	-	-	15.938	11.573
Altre attività	104.372	284.871	157.461	79.683
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>902.977.866</b>	<b>1.000.302.658</b>	<b>279.532.074</b>	<b>189.587.280</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	1.716.139	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	73.759	162.541
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	40.921	10.553.470	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	11.019.556	5.562.039	-	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	28.174.358	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	1.010.588	1.347.503	136.217	225.512
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.930.866	2.096.498	667.312	460.101
Commissioni di performance dovute	7.956.925	-	2.749.149	757.510
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	507.048	478.539	58.914	33.979
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>24.182.043</b>	<b>48.212.407</b>	<b>3.685.351</b>	<b>1.639.643</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>				
	<b>878.795.823</b>	<b>952.090.251</b>	<b>275.846.723</b>	<b>187.947.637</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	35.036.415,301	36.709.535,899	23.350.184,273	15.101.240,099
Valore patrimoniale netto per quota	6,434	5,813	6,596	5,819
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "B" in circolazione	25.571.018,227	30.280.818,157	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,359	4,933	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	10.337.419,155	8.000.564,854
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	6,461	5,867

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	12.457.619,974	14.764.448,842	2.705.241,452	2.857.522,643
Valore patrimoniale netto per quota	12,559	11,368	12,983	11,361
Numero di quote "B" in circolazione	34.361.486,860	43.649.075,401	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	10,474	9,656	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	1.575.448,133	1.796.142,060
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	12,648	11,513

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	716.884.637	669.995.086	117.831.148	124.473.220
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	-	-	32.460.628	36.586.589
Investimenti in strumenti del mercato monetario	74.622.435	31.021.530	38.599.880	37.462.824
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	1.734.807	897.409
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	2.671.299	3.124.851	191.178	2.084.734
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	4.939.369	204.275	193.848	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	109.866.681	85.815.021	4.363.434	32.907.839
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	104	724	7.755.936	9.766.206
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	46.249.999	15.373.378	870.000	30.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	2.559.497	2.829.229	256.306	449.506
Interessi e dividendi esigibili, totale	6.232.416	5.967.803	1.590.993	1.350.698
Altre attività	-	170.872	19.657	13.397
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>964.026.437</b>	<b>814.502.769</b>	<b>205.867.815</b>	<b>246.022.422</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	26.238	322.205
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	1.125.398	816.678	423.615	275.894
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	180.602	1.030.238	980.177	812.433
Scoperto bancario (nota 10)	14	28	2.190	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	41	106	1.789.994	2.293.126
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	4.346.622	-	-	1.040.000
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	7.888	17.046	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	613.805	2.492.895	124.045	229.295
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.656.937	1.421.712	366.847	437.436
Commissioni di performance dovute	9.657.777	7.572.012	756.477	43.657
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	3.751	-
Interessi dovuti su swap	-	-	129.862	13.611
Altre spese dovute	215.772	207.099	56.113	49.798
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>17.804.856</b>	<b>13.557.814</b>	<b>4.659.309</b>	<b>5.517.455</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>				
	<b>946.221.581</b>	<b>800.944.955</b>	<b>201.208.506</b>	<b>240.504.967</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	75.162.001,286	58.924.162,263	8.929.193,077	8.173.514,041
Valore patrimoniale netto per quota	6,593	6,170	5,238	5,062
Numero di quote "B" in circolazione	41.434.633,764	37.004.876,400	2.582.262,824	2.837.983,972
Valore patrimoniale netto per quota	5,368	5,168	4,748	4,657
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	6.707.304,638	9.604.691,840
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,067	4,966
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	2.957.484,009	3.435.620,351
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,582	4,558

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	6.456.029,017	6.935.460,095	1.388.912,369	1.738.490,223
Valore patrimoniale netto per quota	13,030	12,196	10,334	10,005
Numero di quote "B" in circolazione	13.589.134,269	15.802.120,719	2.432.778,356	3.180.020,046
Valore patrimoniale netto per quota	10,606	10,223	9,352	9,191
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	1.906.929,180	2.545.445,802
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	9,985	9,800
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	4.260.249,796	5.665.046,286
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	9,035	9,001

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	-	-	-	-
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	-	32.749.647	399.684.820	405.976.649
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	14.032	326.309	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	633.679	461.682
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	-	4.334.517	10.134.407	8.024.080
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	-	3.139.836	1.751.670	1.269.676
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	10.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	302.227	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	-	106.642	896.807	1.395.177
Interessi e dividendi esigibili, totale	-	-	-	-
Altre attività	-	27.429	571.689	525.015
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	-	<b>40.674.330</b>	<b>414.009.381</b>	<b>417.652.279</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	208.221	-	20.992
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	696.248	264.895
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	2.042.498	843.339	578.557
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	-	256.892	356.532	421.461
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	-	98.126	903.968	905.616
Commissioni di performance dovute	-	-	93.993	917.403
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	-	13.957	103.635	77.720
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	-	<b>2.619.694</b>	<b>2.997.715</b>	<b>3.186.644</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>				
	-	<b>38.054.636</b>	<b>411.011.666</b>	<b>414.465.635</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	5.187.986,273	16.647.280,558	12.750.152,881
Valore patrimoniale netto per quota	-	4,004	5,915	5,899
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	9.963.186,677	8.810.947,616
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,457	5,798
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	8.345.514,119	9.454.252,410
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,710	5,130

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	2.195.513,005	2.035.270,391	2.316.167,067
Valore patrimoniale netto per quota	-	7,871	11,661	11,656
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	6.857.562,496	7.552.305,260
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	10,075	10,327
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	1.442.456,276	1.662.547,480
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	10,737	11,439
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	4.512.774,973	5.377.544,506
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	9,276	10,130

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	23.823.645	33.132.657	-	5.179.529
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	259.161.572	258.475.821	248.893.202	220.572.071
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	40.786.087	41.338.166
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	37.780	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	264.811	141.926	607.370	457.390
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	8.449.925	819.128	8.908.412	6.199.829
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	586.634	23	564.675	654.151
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	40.000	-	110.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	471.178	594.583	548.478	730.942
Interessi e dividendi esigibili, totale	409.704	662.280	739.058	812.919
Altre attività	45.898	38.807	23.853	22.149
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>293.291.147</b>	<b>293.865.225</b>	<b>301.181.135</b>	<b>275.967.146</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	104.949	396.307	264	52.400
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	37.780	-	-	622.133
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	170.903	457.179	186.607	234.092
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	631.513	643.667	646.417	603.817
Commissioni di performance dovute	2.486.169	-	3.036.943	341.312
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	83.135	91.283	234.202	108.244
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>3.514.449</b>	<b>1.588.436</b>	<b>4.104.433</b>	<b>1.961.998</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>	<b>289.776.698</b>	<b>292.276.789</b>	<b>297.076.702</b>	<b>274.005.148</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	8.717.873,073	8.178.276,919	7.865.523,884	6.803.635,868
Valore patrimoniale netto per quota	5,902	5,396	6,860	5,880
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	5.207.907,164	5.443.786,988	5.220.169,463	5.063.487,090
Valore patrimoniale netto per quota	5,879	5,453	6,204	5,731
Numero di quote "B" in circolazione	10.321.808,863	10.312.131,971	9.498.108,191	9.295.329,044
Valore patrimoniale netto per quota	5,074	4,753	5,904	5,184
Numero di quote "B" in circolazione	7.269.913,991	7.643.579,963	7.446.832,301	7.516.739,783
Valore patrimoniale netto per quota	5,061	4,810	5,346	5,055

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	1.391.855,825	1.581.454,963	1.084.388,322	1.215.280,111
Valore patrimoniale netto per quota	11,624	10,646	13,518	11,605
Numero di quote "B" in circolazione	4.909.173,078	5.863.260,162	4.622.887,041	5.208.280,217
Valore patrimoniale netto per quota	10,007	9,390	11,641	10,240
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	912.052,191	1.081.968,015	689.958,306	796.046,047
Valore patrimoniale netto per quota	11,580	10,760	12,238	11,331
Numero di quote "B" in circolazione	4.282.039,216	5.178.950,511	3.603.470,025	4.243.853,868
Valore patrimoniale netto per quota	9,966	9,488	10,528	9,978

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.



# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	958.552.069	845.261.947	1.018.089.665	542.598.003
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	253.215.957	98.461.139	253.732.630	114.937.378
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	2.374.875	-	377.827	653.878
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	1.369.332	941.154	850.218	238.588
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	82.192.428	29.292.782	57.675.286	53.398.873
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	13.246.301	118.206	2.280.555	7.909.641
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	10.000	-	40.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	1.088.161	7.489.278	-	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	2.192.352	2.502.801	7.960.021	8.387.018
Interessi e dividendi esigibili, totale	822.373	400.179	143.310	57.004
Altre attività	82.645	575	94.109	12.280
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>1.315.146.493</b>	<b>984.468.061</b>	<b>1.341.243.621</b>	<b>728.192.663</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	5.419	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	225.274	219.839	60.045	190.654
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	2.374.875	19.002	693.444	653.878
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	2.178.321	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	1.033.136	1.333.589	1.343.851	895.732
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.549.843	2.727.082	3.322.255	1.745.810
Commissioni di performance dovute	5.055.510	-	12.872.379	7.920.309
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	946	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	348.138	259.072	254.570	109.017
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>14.765.097</b>	<b>4.564.003</b>	<b>18.547.490</b>	<b>11.515.400</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>				
	<b>1.300.381.396</b>	<b>979.904.058</b>	<b>1.322.696.131</b>	<b>716.677.263</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	121.606.576,020	88.793.463,967	137.227.815,848	85.750.544,921
Valore patrimoniale netto per quota	6,557	5,385	8,102	6,982
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	38.068.281,782	40.660.452,713	27.443.483,290	16.908.363,352
Valore patrimoniale netto per quota	6,198	5,403	7,682	6,979
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	11.430.136,060	14.047.691,821	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	12,742	10,576	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	10.011.724,840	12.602.384,715	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	12,125	10,591	-	-

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	169.266.230	93.269.354	874.903.494	501.241.831
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	106.863.578	35.596.251	211.724.774	92.780.684
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	468.665	145.935	122.476	797.041
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	14.555.197	7.736.684	40.004.654	51.266.964
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	2.014.183	788.441	5.659.130	4.505.692
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	34.540	3.404	3.317.532	1.713.550
Importi esigibili su sottoscrizioni	2.178.854	2.708.127	9.705.945	11.821.906
Interessi e dividendi esigibili, totale	188.887	69.943	-	-
Altre attività	233.219	50.134	197.388	105.144
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>295.803.353</b>	<b>140.368.273</b>	<b>1.145.635.393</b>	<b>664.232.812</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	-	-	29	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	8	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	468.699	145.935	3.040.468	1.675.271
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	182.257	103.521	4.950.587	5.291.144
Importi dovuti sui rimborsi	85.602	159.978	615.993	416.762
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	753.091	358.980	2.945.406	1.569.828
Commissioni di performance dovute	2.996.048	215.473	-	8.635.232
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	55.225	21.819	227.491	91.340
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>4.540.922</b>	<b>1.005.714</b>	<b>11.779.974</b>	<b>17.679.577</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>				
	<b>291.262.431</b>	<b>139.362.559</b>	<b>1.133.855.419</b>	<b>646.553.235</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	41.649.983,972	23.669.797,750	181.202.634,014	94.075.530,827
Valore patrimoniale netto per quota	6,993	5,888	6,257	6,873

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	1.004.736.933	418.867.379	284.784.050	271.150.465
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	102.546.336	107.323.607	67.831.367	31.607.394
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	733.004	324.237	1.307.143	20.433
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	724.296	260.128	1.235.564	523.853
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	43.983.163	33.074.037	18.983.370	19.397.077
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	5.694.393	2.528.430	2.573.495	2.563.053
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	10.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	-	13.077
Importi esigibili su sottoscrizioni	5.211.445	6.297.860	1.063.095	4.688.145
Interessi e dividendi esigibili, totale	409.764	196.438	4.743.432	3.915.507
Altre attività	148.968	91.611	106	-
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>1.164.188.302</b>	<b>568.963.727</b>	<b>382.531.622</b>	<b>333.879.004</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	59.714	447.545
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	56.144	67.639	101.590	1.360.768
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	438	6	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	733.004	324.237	1.462.540	674.350
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	388.511	2.050.145	-	-
Importi dovuti sui rimborsi	842.697	277.365	113.352	245.817
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.031.174	1.434.721	771.429	652.961
Commissioni di performance dovute	11.734.842	5.175.247	-	916
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	205.663	83.401	85.508	55.670
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>16.992.473</b>	<b>9.412.761</b>	<b>2.594.133</b>	<b>3.438.027</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>	<b>1.147.195.829</b>	<b>559.550.966</b>	<b>379.937.489</b>	<b>330.440.977</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	132.221.921,416	75.143.753,176	32.226.145,465	26.554.316,568
Valore patrimoniale netto per quota	7,316	6,083	5,052	4,948
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	25.543.966,002	16.596.217,277	22.088.668,774	16.731.090,303
Valore patrimoniale netto per quota	7,041	6,173	4,865	5,157
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	7.745.523,432	10.136.159,979
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,510	4,964

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	330.520.490	88.814.848	419.409.349	72.465.119
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	80.950.305	22.262.511	105.411.421	17.305.410
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	100.891	37.828	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	169.409	36.510	232.171	12.041
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	18.336.100	6.158.238	17.531.700	3.057.351
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	1.767.340	369.336	538.151	-
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	-	-	2.763.871	-
Importi esigibili su sottoscrizioni	2.995.667	2.912.477	5.571.479	2.541.440
Interessi e dividendi esigibili, totale	140.200	23.456	150.119	20.150
Altre attività	42.376	12.008	105.234	4.643
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>435.022.778</b>	<b>120.627.212</b>	<b>551.713.495</b>	<b>95.406.154</b>
<b>PASSIVITÀ</b>				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	22.066	8.443	15.416	3.588
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 16)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	100.891	37.828	43	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	-	879.429	2.597.454	2.785.017
Importi dovuti sui rimborsi	281.393	20.611	530.396	16.196
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.069.783	276.337	1.346.964	208.252
Commissioni di performance dovute	4.309.930	1.270.428	3.520.110	923.443
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	8.659	20.855	12.698	111
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	67.723	13.738	90.991	7.408
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>5.860.445</b>	<b>2.527.669</b>	<b>8.114.072</b>	<b>3.944.015</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>	<b>429.162.333</b>	<b>118.099.543</b>	<b>543.599.423</b>	<b>91.462.139</b>
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	57.303.994,100	18.885.434,511	76.970.141,975	15.907.911,399
Valore patrimoniale netto per quota	6,632	5,611	6,242	5,334
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione	7.576.891,590	2.104.154,419	10.592.876,780	1.235.555,343
Valore patrimoniale netto per quota	6,483	5,767	5,965	5,355

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# STATO PATRIMONIALE

## AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	TOTALE Dic 2021	TOTALE Dic 2020
<b>ATTIVITÀ</b>		
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>		
Investimenti in valori mobiliari (nota 16)	13.982.531.204	10.691.438.942
Investimenti in fondi d'investimento (nota 16)	12.211.129.678	11.476.853.910
Investimenti in strumenti del mercato monetario	399.130.833	405.542.807
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	30.648.713	15.988.652
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	30.006.357	23.676.609
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	15.283.911	404.255
Swap al valore equo (nota 15, 16)	5.747.933	2.249.915
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	1.753.478.240	1.319.337.484
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	149.893.031	122.103.309
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	50.764.606	18.171.343
Importi esigibili sulla vendita di investimenti	46.618.947	82.079.241
Importi esigibili su sottoscrizioni	108.262.205	132.092.250
Interessi e dividendi esigibili, totale	71.487.158	73.261.391
Altre attività	5.820.184	9.911.469
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>28.860.803.000</b>	<b>24.373.111.577</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>		
Contratti future al valore equo (nota 14, 16)	6.521.690	1.922.015
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 16)	6.567.233	12.839.764
Opzioni al valore equo (nota 13, 16)	50.471	19.069
Swap al valore equo (nota 15, 16)	2.998.825	1.997.013
Scoperto bancario (nota 10)	50.013	11.274.446
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	54.433.311	48.856.402
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	4.997.343	2.690.000
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti	16.747.233	75.839.710
Importi dovuti sui rimborsi	46.753.929	39.296.084
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	64.703.944	54.663.423
Commissioni di performance dovute	141.392.732	113.759.009
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	527.898	440.041
Interessi dovuti su swap	298.444	71.238
Altre spese dovute	15.479.161	6.368.485
<b>TOTALE PASSIVITÀ (escluso l'Attivo netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di partecipazione riscattabili)</b>	<b>361.522.227</b>	<b>370.036.699</b>
<b>ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE RISCATTABILI</b>	<b>28.499.280.773</b>	<b>24.003.074.878</b>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

Firmato per conto della Società di Gestione il 29 marzo 2022:

Amministratore:

Amministratore:

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	2.646.402	2.047.910	1.009.584	2.552.757
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	12.221	47.913	4.372	1.053
Altri proventi	616.308	579.603	1.283.735	916.848
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti (Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	41.676.398	21.123.186	34.355.755	(409.626)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	(8.783.667)	5.769.381	(3.344.867)	1.430.622
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	4.264.428	1.822.594	3.537.797	(1.795.598)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	2.233.521	(2.253.785)	34.668	(80.152)
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	3.776.304	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	94.478.311	15.856.497	63.129.939	(6.987.176)
Contratti future	(197.763)	466.825	(90.560)	373.465
Contratti di cambio a termine	218.224	(57.311)	450.166	(606.730)
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITE)</b>	<b>137.164.383</b>	<b>49.179.117</b>	<b>100.370.589</b>	<b>(4.604.537)</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	12.158.286	8.806.993	13.186.795	12.178.154
Commissioni di performance (nota 8)	6.373.732	2.901.074	6.062.887	33.465
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	94.424	68.107	104.820	111.257
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	32.224	30.975	36.356	39.905
Compensi dei Revisori contabili	3.931	3.271	3.974	3.960
Oneri bancari e relative commissioni	112.610	84.876	163.418	173.618
Costi delle operazioni	33.578	26.787	65.806	157.201
Interessi su swap	-	7.110	-	-
Altri oneri	265.032	197.269	286.686	272.676
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	777.292	590.097	84.046	277.453
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>19.851.109</b>	<b>12.716.559</b>	<b>19.994.788</b>	<b>13.247.689</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>117.313.274</b>	<b>36.462.558</b>	<b>80.375.801</b>	<b>(17.852.226)</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>117.313.274</b>	<b>36.462.558</b>	<b>80.375.801</b>	<b>(17.852.226)</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>117.313.274</b>	<b>36.462.558</b>	<b>80.375.801</b>	<b>(17.852.226)</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	815.347	854.712	6.078.244	4.422.824
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	516	892	31	9.741
Altri proventi	521.959	419.635	1.259.894	1.196.838
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	12.276.599	9.131.656	21.975.461	20.381.360
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(1.189.660)	1.106.620	412	(454)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	1.989.032	1.247.918	2.299.581	(2.244.913)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(21.865)	(47.576)	138.742	(319.721)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	(199)	(2.731)	(209)	(30.321)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	3.586.273	11.946.138	(11.428.100)	26.241.599
Contratti future	(511.839)	525.647	(955.747)	691.979
Contratti di cambio a termine	239.381	(31.469)	-	-
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	(45)	37.701	(61.970)	90.043
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>17.705.499</b>	<b>25.189.143</b>	<b>19.306.339</b>	<b>50.438.975</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	5.614.626	4.688.821	15.735.447	13.626.702
Commissioni di performance (nota 8)	725.179	2.035.252	478.534	1.939.767
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	48.466	44.569	116.070	98.985
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	22.615	24.154	29.850	32.446
Compensi dei Revisori contabili	1.702	1.686	4.294	4.456
Oneri bancari e relative commissioni	83.801	113.019	171.542	244.844
Costi delle operazioni	22.366	25.244	36.323	41.045
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	123.806	122.305	318.638	291.973
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	108.325	115.971	658.757	596.045
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>6.750.886</b>	<b>7.171.021</b>	<b>17.549.455</b>	<b>16.876.263</b>
<b>TOTALE ENTRATE NETTE</b>	<b>10.954.613</b>	<b>18.018.122</b>	<b>1.756.884</b>	<b>33.562.712</b>
<b>TOTALE UTILE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>10.954.613</b>	<b>18.018.122</b>	<b>1.756.884</b>	<b>33.562.712</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	-	-
<b>PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>10.954.613</b>	<b>18.018.122</b>	<b>1.756.884</b>	<b>33.562.712</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	-	-	6.907.804	806.430
Interessi da investimenti in titoli	25.755.592	19.108.870	110.668.511	122.559.311
Interessi bancari	-	-	39.496	373.278
Altri proventi	2.564	-	668.376	607.217
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti (Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	202.827	8.327.625	(6.995.553)	(14.552.607)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	-	-	(73.038.490)	68.455.201
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	1.619.155	(777.217)	(147.285)	1.543.498
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	8.319.260	(7.323.242)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su swap	-	-	716.628	326.529
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	4.501.802	(13.104.935)
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(16.298.051)	5.143.489	139.917.845	(133.498.121)
Contratti future	7.591.790	(2.271.350)	(10.324)	378.037
Contratti di cambio a termine	-	-	1.458.228	(2.441.918)
Opzioni	737.560	(797.350)	(17.221)	6.119
Swap	-	-	(1.018.324)	14.928.261
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>19.611.437</b>	<b>28.734.067</b>	<b>191.970.753</b>	<b>39.063.058</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	13.742.618	9.367.860	53.780.118	55.567.663
Commissioni di performance (nota 8)	1.883.964	4.964.085	4.628.219	3.903.500
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	514.851	348.138	605.936	595.857
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	168.056	170.138	123.315	158.806
Compensi dei Revisori contabili	20.878	16.718	18.071	20.425
Oneri bancari e relative commissioni	831.843	527.480	696.529	760.567
Costi delle operazioni	-	-	17.413	694
Interessi su swap	-	-	703.524	5.778.121
Altri oneri	1.546.340	1.113.951	1.331.544	1.406.562
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	383.000	139.122
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>18.708.550</b>	<b>16.508.370</b>	<b>62.287.669</b>	<b>68.331.317</b>
<b>TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE</b>	<b>902.887</b>	<b>12.225.697</b>	<b>129.683.084</b>	<b>(29.268.259)</b>
<b>TOTALE (PERDITA)/UTILE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>902.887</b>	<b>12.225.697</b>	<b>129.683.084</b>	<b>(29.268.259)</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(12.361)	(13.214)	(58.387.029)	(62.583.885)
<b>(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>890.526</b>	<b>12.212.483</b>	<b>71.296.055</b>	<b>(91.852.144)</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.



# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	13.816.804	19.139.150	423.119	72.489
Interessi da investimenti in titoli	8.136.889	6.636.471	1.502	-
Interessi bancari	2.655	177.461	1.042	1.417
Altri proventi	967.929	1.732.332	653.828	719.933
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	54.706.828	2.740.219	36.076.490	743.799
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(8.068.195)	5.643.104	(4.944.173)	3.257.127
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(3.851.489)	(4.859.699)	386.245	(3.556.186)
Plusvalenza netta realizzata su cambi	27.691	1.139.964	37.906	100.151
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su opzioni	-	4.059.505	-	(692.657)
Plusvalenza netta realizzata su swap	1.222.090	-	364.545	1.368.176
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	25.280	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(16.667.670)	(1.470.111)	19.221.215	15.134.616
Contratti future	62.075	-	-	-
Contratti di cambio a termine	570.843	(1.076.197)	174.933	(161.841)
Opzioni	-	1.751.286	-	500.628
Swap	(814.834)	-	(126.525)	126.525
Imposta su plusvalenze su investimenti	(876)	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>50.136.020</b>	<b>35.613.485</b>	<b>52.270.127</b>	<b>17.614.177</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	26.471.225	30.945.205	7.114.991	6.665.734
Commissioni di performance (nota 8)	2.691.354	1.680.086	2.909.025	1.245.062
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	224.838	263.272	55.988	52.052
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	81.908	107.800	24.359	26.365
Compensi dei Revisori contabili	8.424	10.358	2.054	2.238
Oneri bancari e relative commissioni	402.217	431.384	72.258	71.203
Costi delle operazioni	34.454	11.350	-	-
Interessi su swap	493.640	-	2.819	3.649
Altri oneri	1.189.515	1.045.437	154.393	149.979
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	349.322	365.646	-	-
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>31.946.897</b>	<b>34.860.538</b>	<b>10.335.887</b>	<b>8.216.282</b>
<b>TOTALE ENTRATE NETTE</b>	<b>18.189.123</b>	<b>752.947</b>	<b>41.934.240</b>	<b>9.397.895</b>
<b>TOTALE UTILE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>18.189.123</b>	<b>752.947</b>	<b>41.934.240</b>	<b>9.397.895</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(13.676.414)	(16.872.472)	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>4.512.709</b>	<b>(16.119.525)</b>	<b>41.934.240</b>	<b>9.397.895</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	15.022.128	19.100.360	26.572.274	14.380.892
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	2.035	8.372	22.523	159.599
Altri proventi	1.365.594	1.673.650	287.134	130.941
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	69.302.318	(16.618.593)	1.140.874.287	216.570.971
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(15.801.600)	12.286.528	(62.830.808)	48.738.017
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	-	(6.730.861)	(37.086.614)	(53.037.646)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	170.850	(517.820)	(4.421.164)	(186.434)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	(654.033)	(291.244)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	73.032.066	(29.797.948)	(756.144.229)	586.691.293
Contratti future	-	(163.743)	167.585	6.341.164
Contratti di cambio a termine	805.675	(1.123.952)	2.632.253	(1.709.853)
Opzioni	-	-	4.579.079	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	(4.330)	573.866
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITE)</b>	<b>143.899.066</b>	<b>(21.884.007)</b>	<b>313.993.957</b>	<b>818.361.566</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	21.272.304	20.820.373	130.304.705	94.032.821
Commissioni di performance (nota 8)	7.713.004	50.306	5.842.280	46.363.590
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	143.358	136.429	902.101	655.930
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	59.629	69.600	167.440	142.868
Compensi dei Revisori contabili	5.339	5.778	35.113	32.794
Oneri bancari e relative commissioni	145.914	259.112	4.309.804	2.907.924
Costi delle operazioni	152.390	170.042	444.053	379.525
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	390.700	404.047	2.612.348	1.975.150
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	947.853	460.236	3.400.522	1.957.289
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>30.830.491</b>	<b>22.375.923</b>	<b>148.018.366</b>	<b>148.447.891</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>113.068.575</b>	<b>(44.259.930)</b>	<b>165.975.591</b>	<b>669.913.675</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>113.068.575</b>	<b>(44.259.930)</b>	<b>165.975.591</b>	<b>669.913.675</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(11.412.430)	(11.442.399)	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>101.656.145</b>	<b>(55.702.329)</b>	<b>165.975.591</b>	<b>669.913.675</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	818.568	2.288.427	34.944.954	48.987.370
Interessi da investimenti in titoli	1.465	-	12.667.442	20.083.666
Interessi bancari	25	568	6.032	64.178
Altri proventi	382.350	393.010	3.188.870	4.665.925
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti (Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	5.817.267	(828.600)	206.254.837	(8.346.811)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	-	-	(48.047.763)	24.812.225
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	-	76.400	14.334.087	(8.534.316)
(Minusvalenza) netta realizzata su opzioni	31.723	(1.036.468)	(490.257)	1.447.544
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su swap	-	-	-	(7.624.664)
Plusvalenza netta realizzata su swap	137.766	-	2.527.995	(47.457)
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	55.300	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:	-	-	-	-
Investimenti	1.212.351	4.904.351	40.480.208	3.724.661
Contratti future	-	-	(752.192)	1.706.788
Contratti di cambio a termine	-	-	2.680.837	(3.115.811)
Opzioni	-	-	-	5.991.389
Swap	-	-	(901.897)	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>8.401.515</b>	<b>5.797.688</b>	<b>266.948.453</b>	<b>83.814.687</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	5.259.955	5.465.571	68.895.604	77.458.690
Commissioni di performance (nota 8)	492.373	111.547	21.874.135	4.937.417
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	40.082	41.804	505.400	566.578
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	16.771	17.330	139.872	175.693
Compensi dei Revisori contabili	1.450	1.728	18.420	22.519
Oneri bancari e relative commissioni	63.198	95.955	821.728	914.165
Costi delle operazioni	-	-	189.169	156.155
Interessi su swap	-	-	274.374	14.264
Altri oneri	344.324	344.356	2.465.642	2.235.728
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	1.539.304	861.606
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>6.218.153</b>	<b>6.078.291</b>	<b>96.723.648</b>	<b>87.342.815</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>2.183.362</b>	<b>(280.603)</b>	<b>170.224.805</b>	<b>(3.528.128)</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>2.183.362</b>	<b>(280.603)</b>	<b>170.224.805</b>	<b>(3.528.128)</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	(58.226.686)	(64.779.336)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>2.183.362</b>	<b>(280.603)</b>	<b>111.998.119</b>	<b>(68.307.464)</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	747.506	387.618	10.070.968	10.110.940
Interessi da investimenti in titoli	2.928	-	-	-
Interessi bancari	1.907	10.178	1.284	19.001
Altri proventi	859.070	999.231	1.417.111	1.907.617
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	38.390.967	16.644.779	36.859.133	10.005.145
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(7.440.092)	5.342.501	(8.718.651)	5.260.774
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	2.048.622	(2.870.862)	4.209.206	1.548.277
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	120.967	56.941	736.072	(303.375)
(Minusvalenza) netta realizzata su opzioni	-	(542.859)	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	448.985	2.736.350	-	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	30.013.533	24.157.221	30.738.382	(56.711.364)
Contratti future	372.283	-	(235.999)	379.815
Contratti di cambio a termine	178.929	(216.731)	626.805	(453.042)
Opzioni	-	1.044.321	-	-
Swap	(253.048)	253.048	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITE)</b>	<b>65.492.557</b>	<b>48.001.736</b>	<b>75.704.311</b>	<b>(28.236.212)</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	14.870.165	14.118.246	13.249.908	13.101.268
Commissioni di performance (nota 8)	5.946.047	3.698.572	2.818.101	124.431
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	112.817	106.652	95.031	101.741
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	36.767	42.146	49.433	42.943
Compensi dei Revisori contabili	4.517	7.887	3.373	3.546
Oneri bancari e relative commissioni	178.618	140.842	133.227	209.162
Costi delle operazioni	-	-	73.989	114.314
Interessi su swap	6.559	7.297	-	-
Altri oneri	419.084	355.190	250.400	254.304
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	887.547	1.100.125
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>21.574.574</b>	<b>18.476.832</b>	<b>17.561.009</b>	<b>15.051.834</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>43.917.983</b>	<b>29.524.904</b>	<b>58.143.302</b>	<b>(43.288.046)</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>43.917.983</b>	<b>29.524.904</b>	<b>58.143.302</b>	<b>(43.288.046)</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	(4.557.202)	(4.273.788)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>43.917.983</b>	<b>29.524.904</b>	<b>53.586.100</b>	<b>(47.561.834)</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	2.983.191	4.765.187	-	-
Interessi da investimenti in titoli	-	346.500	-	-
Interessi bancari	6.207	15.030	-	894
Altri proventi	2.481.726	2.091.890	7.390.516	9.316.250
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	61.793.237	12.443.979	17.378.806	19.827.567
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(14.734.259)	7.469.104	-	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	-	-	(5.246.063)	5.159.505
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(80.519)	(141.144)	11.879	(14.377)
(Minusvalenza) netta realizzata su opzioni	-	-	-	(385.524)
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(36.970.105)	50.347.653	(8.919.779)	29.982.949
Contratti future	-	-	(82.214)	85.863
Contratti di cambio a termine	820.473	524.312	-	-
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>16.299.951</b>	<b>77.862.511</b>	<b>10.533.145</b>	<b>63.973.127</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	11.659.042	12.148.951	10.109.892	10.830.381
Commissioni di performance (nota 8)	1.302.250	6.903.529	366.245	5.275.415
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	111.949	115.562	88.063	93.542
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	51.109	54.578	27.276	34.396
Compensi dei Revisori contabili	4.182	4.824	3.335	3.787
Oneri bancari e relative commissioni	202.547	241.593	159.827	130.588
Costi delle operazioni	-	-	9.825	5.001
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	309.471	331.912	535.130	343.638
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	-	-
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>13.640.550</b>	<b>19.800.949</b>	<b>11.299.593</b>	<b>16.716.748</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>2.659.401</b>	<b>58.061.562</b>	<b>(766.448)</b>	<b>47.256.379</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>2.659.401</b>	<b>58.061.562</b>	<b>(766.448)</b>	<b>47.256.379</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(1.533.107)	(1.897.700)	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>1.126.294</b>	<b>56.163.862</b>	<b>(766.448)</b>	<b>47.256.379</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	21.917.293	24.175.950	741.706	622.947
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	-	68	364	5.732
Altri proventi	1.089.180	1.175.259	478.955	287.251
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	135.202.083	13.862.563	22.874.973	4.126.074
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	-	-	(3.019.902)	1.718.991
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	(5.640.388)	(14.948.498)	-	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	65.473	465.237	(16.053)	25.954
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(28.286.695)	(40.253.639)	14.332.673	10.204.297
Contratti future	(908.121)	(518.734)	-	-
Contratti di cambio a termine	-	-	252.996	(124.653)
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITE)</b>	<b>123.438.825</b>	<b>(16.041.794)</b>	<b>35.645.712</b>	<b>16.866.593</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	20.889.821	23.503.392	5.986.288	4.180.373
Commissioni di performance (nota 8)	8.398.209	59.122	2.696.741	781.259
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	179.738	201.016	54.486	39.893
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	56.779	69.969	23.621	17.403
Compensi dei Revisori contabili	6.694	7.887	1.872	1.557
Oneri bancari e relative commissioni	307.447	677.280	69.805	94.329
Costi delle operazioni	-	22	9.080	10.155
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	1.725.610	2.071.308	127.531	97.645
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	148.231	146.833
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>31.564.298</b>	<b>26.589.996</b>	<b>9.117.655</b>	<b>5.369.447</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>91.874.527</b>	<b>(42.631.790)</b>	<b>26.528.057</b>	<b>11.497.146</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>91.874.527</b>	<b>(42.631.790)</b>	<b>26.528.057</b>	<b>11.497.146</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(10.053.127)	(11.752.972)	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>81.821.400</b>	<b>(54.384.762)</b>	<b>26.528.057</b>	<b>11.497.146</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	5.752.494	2.504.810	2.230.995	1.537.359
Interessi da investimenti in titoli	29.545.510	28.663.012	4.614.038	5.770.278
Interessi bancari	5.602	4.945	727	20.814
Altri proventi	52.227	113.550	88.525	13.901
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	25.870.728	5.533.230	721.862	5.154.528
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(34.609.461)	20.128.847	(6.763.621)	12.639.144
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	-	-	11.562.790	(5.722.777)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(550.094)	9.526.017	947.167	(3.114.552)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	(458.045)	12.228.913	-	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su swap	22.420.415	6.820.977	(394.662)	22.108
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	25.280	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	33.245.028	(18.611.229)	(5.894)	(9.541.169)
Contratti future	-	-	1.133.365	(881.421)
Contratti di cambio a termine	(762.271)	347.089	(2.041.277)	(286.062)
Opzioni	-	136.296	-	-
Swap	5.584.730	(5.049.457)	26.104	14.245
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	(3.751)	-
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>86.096.863</b>	<b>62.347.000</b>	<b>12.141.648</b>	<b>5.626.396</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	16.248.574	13.880.251	4.221.170	4.670.810
Commissioni di performance (nota 8)	10.633.673	7.645.115	946.152	56.802
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	175.735	151.554	47.432	55.660
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	47.574	45.931	37.056	33.636
Compensi dei Revisori contabili	6.948	6.621	1.587	1.977
Oneri bancari e relative commissioni	925.414	694.827	161.813	199.490
Costi delle operazioni	117.342	60.680	-	-
Interessi su swap	147.794	116.890	764.421	426.303
Altri oneri	488.953	451.711	151.229	157.031
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	635.099	483.170	5.512	935
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>29.427.106</b>	<b>23.536.750</b>	<b>6.336.372</b>	<b>5.602.644</b>
<b>TOTALE ENTRATE NETTE</b>	<b>56.669.757</b>	<b>38.810.250</b>	<b>5.805.276</b>	<b>23.752</b>
<b>TOTALE UTILE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>56.669.757</b>	<b>38.810.250</b>	<b>5.805.276</b>	<b>23.752</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(11.012.791)	(10.320.965)	(1.520.162)	(1.876.361)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>45.656.966</b>	<b>28.489.285</b>	<b>4.285.114</b>	<b>(1.852.609)</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	-	9.545	12.185.888	13.761.607
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	-	-	2.081	16.211
Altri proventi	39.282	183.968	2.100.927	1.984.850
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	4.898.006	(1.478.379)	6.388.888	8.690.813
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	-	-	(11.300.268)	7.249.880
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(1.354.981)	(2.645.422)	205.512	1.353.420
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(48.913)	(16.195)	103.434	(45.345)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	(3.007.469)	(9.610.036)	(9.002.564)	(12.505.536)
Contratti future	194.189	(189.123)	347.302	(64.707)
Contratti di cambio a termine	-	-	(259.356)	(315.516)
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITE)</b>	<b>720.114</b>	<b>(13.745.642)</b>	<b>771.844</b>	<b>20.125.677</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	369.345	1.656.321	9.767.117	9.212.647
Commissioni di performance (nota 8)	-	78	155.046	958.680
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	3.674	16.858	85.295	79.734
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	8.300	12.632	44.481	40.047
Compensi dei Revisori contabili	-	315	3.225	3.431
Oneri bancari e relative commissioni	30.993	52.106	142.726	102.083
Costi delle operazioni	-	-	-	-
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	11.803	56.910	267.209	230.271
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	-	-	-	-
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>424.115</b>	<b>1.795.220</b>	<b>10.465.099</b>	<b>10.626.893</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>295.999</b>	<b>(15.540.862)</b>	<b>(9.693.255)</b>	<b>9.498.784</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>295.999</b>	<b>(15.540.862)</b>	<b>(9.693.255)</b>	<b>9.498.784</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	(6.006.215)	(5.784.206)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>295.999</b>	<b>(15.540.862)</b>	<b>(15.699.470)</b>	<b>3.714.578</b>

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie, ad esclusione di Long Short Strategy Collection Sub-Fund. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.



# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	4.239.787	5.474.886	3.408.300	5.170.940
Interessi da investimenti in titoli	1.120.182	1.062.073	2.235.197	2.493.415
Interessi bancari	510	1.168	2.128	4.400
Altri proventi	416.908	351.585	298.451	190.204
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	13.304.443	(4.662.103)	13.721.306	8.297.484
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(2.257.128)	1.276.452	(10.259.370)	7.631.616
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	253.680	(268.910)	107.767	(825.465)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	22.919	(99.047)	313.227	17.908
(Minusvalenza) netta realizzata su opzioni	-	(993.900)	-	(945.408)
Plusvalenza netta realizzata su swap	196.799	-	189.230	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	15.822.116	(1.076.843)	34.799.524	(12.680.791)
Contratti future	37.780	-	-	-
Contratti di cambio a termine	414.243	(405.022)	202.116	(298.688)
Opzioni	-	543.700	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>33.572.239</b>	<b>1.204.039</b>	<b>45.017.876</b>	<b>9.055.615</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	6.626.539	6.837.263	6.523.025	6.409.700
Commissioni di performance (nota 8)	2.694.730	13.798	3.315.300	398.800
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	58.492	59.568	57.014	55.404
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	40.729	35.431	39.380	32.714
Compensi dei Revisori contabili	2.161	2.423	2.169	2.266
Oneri bancari e relative commissioni	78.418	72.077	65.565	100.637
Costi delle operazioni	7.626	2.662	-	12.652
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	159.460	195.080	203.169	211.824
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	50.246	82.152	-	37.621
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>9.718.401</b>	<b>7.300.454</b>	<b>10.205.622</b>	<b>7.261.618</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>23.853.838</b>	<b>(6.096.415)</b>	<b>34.812.254</b>	<b>1.793.997</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>23.853.838</b>	<b>(6.096.415)</b>	<b>34.812.254</b>	<b>1.793.997</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(4.573.991)	(4.922.552)	(4.544.536)	(4.707.235)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>19.279.847</b>	<b>(11.018.967)</b>	<b>30.267.718</b>	<b>(2.913.238)</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	21.062.392	25.946.926	6.863.759	4.070.373
Interessi da investimenti in titoli	-	102.878	-	-
Interessi bancari	4.305	32.193	1.083	1.137
Altri proventi	271.571	68.249	540.061	133.017
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti	184.959.799	(95.185.459)	30.077.936	8.659.552
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(20.049.343)	16.719.927	(10.766.753)	3.759.492
Plusvalenza netta realizzata su contratti future	619.291	2.057.524	5.418.570	5.201.541
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	928.699	(191.989)	104.083	(108.081)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	(566)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	38.028.239	(12.742.118)	139.638.464	106.356.848
Contratti future	2.380.294	(5.419)	(276.051)	653.878
Contratti di cambio a termine	422.743	(585.937)	742.238	(51.566)
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	(946)	42.556
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITE)</b>	<b>228.627.990</b>	<b>(63.783.225)</b>	<b>172.342.444</b>	<b>128.718.181</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	32.232.203	26.273.146	27.169.351	12.161.019
Commissioni di performance (nota 8)	5.071.049	22.086	13.607.788	8.068.169
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	221.782	179.153	202.148	90.958
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	58.866	53.464	43.493	24.897
Compensi dei Revisori contabili	8.256	8.110	8.798	5.935
Oneri bancari e relative commissioni	323.105	301.807	447.003	279.601
Costi delle operazioni	2.296.582	2.017.000	81.752	89.831
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	1.020.758	624.541	565.880	263.423
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	3.901.038	5.764.478	1.144.052	695.630
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>45.133.639</b>	<b>35.243.785</b>	<b>43.270.265</b>	<b>21.679.463</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>183.494.351</b>	<b>(99.027.010)</b>	<b>129.072.179</b>	<b>107.038.718</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>183.494.351</b>	<b>(99.027.010)</b>	<b>129.072.179</b>	<b>107.038.718</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>183.494.351</b>	<b>(99.027.010)</b>	<b>129.072.179</b>	<b>107.038.718</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	2.354.582	874.685	8.247.119	3.077.642
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	-	14	4.942	36
Altri proventi	509.745	122.546	2.064.922	267.895
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	13.761.732	3.550.795	53.502.134	34.116.083
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	402	-	(83.491)	(81.492)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	1.075.296	78.835	(6.594.056)	743.081
(Minusvalenza) netta realizzata su cambi	(12.503)	(4.777)	(291.606)	(141.840)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	26.433.951	18.469.950	(143.591.948)	66.240.149
Contratti future	322.730	145.935	(674.566)	797.041
Contratti di cambio a termine	-	-	(29)	-
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE/(PERDITE)</b>	<b>44.445.935</b>	<b>23.237.983</b>	<b>(87.416.579)</b>	<b>105.018.595</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	6.121.937	2.459.600	26.067.198	9.458.373
Commissioni di performance (nota 8)	3.287.250	219.204	-	9.055.029
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	49.515	24.329	197.120	74.850
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	13.704	7.511	39.066	17.690
Compensi dei Revisori contabili	1.873	1.154	7.679	5.355
Oneri bancari e relative commissioni	102.958	39.019	464.572	207.655
Costi delle operazioni	119.490	74.558	2.659.690	1.092.842
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	122.205	51.020	572.485	206.027
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	199.666	107.724	534.625	179.834
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>10.018.598</b>	<b>2.984.119</b>	<b>30.542.435</b>	<b>20.297.655</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>34.427.337</b>	<b>20.253.864</b>	<b>(117.959.014)</b>	<b>84.720.940</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>34.427.337</b>	<b>20.253.864</b>	<b>(117.959.014)</b>	<b>84.720.940</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	-	-
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>34.427.337</b>	<b>20.253.864</b>	<b>(117.959.014)</b>	<b>84.720.940</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	6.367.827	3.019.212	263.291	-
Interessi da investimenti in titoli	-	-	14.299.516	11.192.740
Interessi bancari	1.707	741	1.865	20.226
Altri proventi	373.097	261.290	1.024	52.797
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata da vendita di investimenti (Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	44.439.734	410.145	(1.989.587)	(1.158.699)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	(8.279.500)	2.929.207	(8.832.424)	6.132.812
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	4.276.344	1.230.552	(1.757.225)	830.881
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	90.702	46.800	355.355	(372.833)
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	4.730.776	-	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	121.564.979	60.906.867	(1.348.947)	(11.527.755)
Contratti future	408.767	324.237	1.674.541	(506.657)
Contratti di cambio a termine	475.663	130.934	1.970.889	(1.232.123)
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>169.719.320</b>	<b>73.990.761</b>	<b>4.638.298</b>	<b>3.431.389</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	22.688.928	8.983.119	7.507.938	5.440.253
Commissioni di performance (nota 8)	12.502.761	5.209.723	-	18.782
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	159.734	63.704	71.492	53.892
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	36.837	18.676	26.641	17.324
Compensi dei Revisori contabili	6.589	4.632	2.779	2.744
Oneri bancari e relative commissioni	270.384	129.654	112.031	105.689
Costi delle operazioni	202.922	143.271	-	-
Interessi su swap	-	6.390	-	-
Altri oneri	453.136	180.554	206.153	150.383
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	1.327.387	595.380	-	-
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>37.648.678</b>	<b>15.335.103</b>	<b>7.927.034</b>	<b>5.789.067</b>
<b>TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE</b>	<b>132.070.642</b>	<b>58.655.658</b>	<b>(3.288.736)</b>	<b>(2.357.678)</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>132.070.642</b>	<b>58.655.658</b>	<b>(3.288.736)</b>	<b>(2.357.678)</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	(4.144.347)	(3.106.523)
<b>PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>132.070.642</b>	<b>58.655.658</b>	<b>(7.433.083)</b>	<b>(5.464.201)</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL			
	DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ENTRATE</b>				
Dividendi	1.988.061	194.125	1.426.086	37.649
Interessi da investimenti in titoli	-	-	-	-
Interessi bancari	12.494	-	197	-
Altri proventi	127.613	13.080	185.392	4.643
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	9.674.731	143.298	23.343.255	288.525
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(1.901.204)	215.373	(2.072.829)	30.986
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	448.197	82.441	(721.976)	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(297.758)	96.349	2.788	49.995
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
(Minusvalenza) netta realizzata su swap	-	-	(371.219)	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	(2.010)	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti	35.960.615	11.244.695	17.999.469	5.197.842
Contratti future	63.063	37.827	-	-
Contratti di cambio a termine	119.276	28.067	208.303	8.453
Opzioni	-	-	-	-
Swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	12.197	(20.855)	(12.587)	(111)
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>46.207.285</b>	<b>12.034.400</b>	<b>39.984.869</b>	<b>5.617.982</b>
<b>USCITE</b>				
Commissioni di gestione (nota 7)	6.608.078	1.004.627	9.098.453	297.880
Commissioni di performance (nota 8)	4.424.710	1.276.445	3.757.907	923.443
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	50.773	8.441	69.633	2.513
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	13.528	3.000	17.135	867
Compensi dei Revisori contabili	2.332	978	3.443	757
Oneri bancari e relative commissioni	101.022	12.646	104.758	2.782
Costi delle operazioni	76.345	18.310	157.808	16.939
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	138.113	20.985	189.325	5.694
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	419.287	46.535	306.644	6.103
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>11.834.188</b>	<b>2.391.967</b>	<b>13.705.106</b>	<b>1.256.978</b>
<b>TOTALE ENTRATE NETTE</b>	<b>34.373.097</b>	<b>9.642.433</b>	<b>26.279.763</b>	<b>4.361.004</b>
<b>TOTALE UTILE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>34.373.097</b>	<b>9.642.433</b>	<b>26.279.763</b>	<b>4.361.004</b>
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	-	-	-	-
<b>PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>34.373.097</b>	<b>9.642.433</b>	<b>26.279.763</b>	<b>4.361.004</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

## PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	TOTALE Dic 2021	TOTALE Dic 2020
<b>ENTRATE</b>		
Dividendi	221.906.473	220.395.722
Interessi da investimenti in titoli	209.048.772	218.019.214
Interessi bancari	138.351	997.260
Altri proventi	31.984.844	32.575.005
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti	2.351.697.680	287.532.499
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(377.136.705)	269.921.985
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	(3.744.477)	(85.841.903)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	8.566.394	(3.345.893)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	258.583	5.429.935
Plusvalenza netta realizzata su swap	31.243.746	6.302.299
Plusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	105.860	-
Imposta su plusvalenze realizzate	(656.451)	(324.862)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
Investimenti	(58.036.270)	695.737.279
Contratti future	10.060.388	8.307.347
Contratti di cambio a termine	12.602.281	(13.255.567)
Opzioni	5.299.418	9.176.389
Swap	2.496.206	10.272.622
Imposta su plusvalenze su investimenti	(72.308)	723.200
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>2.445.762.785</b>	<b>1.662.622.531</b>
<b>USCITE</b>		
Commissioni di gestione (nota 7)	631.551.646	526.252.207
Commissioni di performance (nota 8)	143.598.645	120.873.633
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	5.448.257	4.558.002
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	1.614.170	1.601.335
Compensi dei Revisori contabili	205.462	202.117
Oneri bancari e relative commissioni	12.257.095	10.378.014
Costi delle operazioni	6.808.003	4.626.280
Interessi su swap	2.393.131	6.360.024
Altri oneri	18.946.072	15.818.884
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi	17.807.755	14.609.985
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>840.630.236</b>	<b>705.280.481</b>
<b>TOTALE ENTRATE NETTE</b>	<b>1.605.132.549</b>	<b>957.342.050</b>
<b>TOTALE UTILE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>1.605.132.549</b>	<b>957.342.050</b>
Costi finanziari		
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 21)	(189.660.398)	(204.333.608)
<b>PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI</b>	<b>1.415.472.151</b>	<b>753.008.442</b>

Tutti i risultati derivano da operazioni ordinarie. Non vi sono altri profitti o perdite riconosciuti per l'esercizio finanziario corrente e gli esercizi finanziari precedenti diversi da quelli sopra riportati.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

Firmato per conto della Società di Gestione il 29 marzo 2022:

Amministratore:

Amministratore:

# VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>395.303.202</b>	<b>317.218.707</b>	<b>477.445.710</b>	<b>524.390.464</b>
Utile d'esercizio	137.164.383	49.179.117	100.370.589	(4.604.537)
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(19.851.109)	(12.716.559)	(19.994.788)	(13.247.689)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	117.313.274	36.462.558	80.375.801	(17.852.226)
Emissione di quote	154.729.614	115.509.603	90.264.247	71.831.454
Riscatto di quote	(94.015.582)	(73.887.666)	(103.212.351)	(100.923.982)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>573.330.508</b>	<b>395.303.202</b>	<b>544.873.407</b>	<b>477.445.710</b>

(valori espressi in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>203.602.881</b>	<b>191.249.226</b>	<b>538.043.320</b>	<b>509.824.440</b>
Utile d'esercizio	17.705.499	25.189.143	19.306.339	50.438.975
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(6.750.886)	(7.171.021)	(17.549.455)	(16.876.263)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	10.954.613	18.018.122	1.756.884	33.562.712
Emissione di quote	50.568.949	41.153.572	128.031.625	97.256.613
Riscatto di quote	(39.320.393)	(46.818.039)	(102.415.750)	(102.600.445)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>225.806.050</b>	<b>203.602.881</b>	<b>565.416.079</b>	<b>538.043.320</b>

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>2.018.600.852</b>	<b>1.618.812.395</b>	<b>2.469.085.905</b>	<b>2.586.997.923</b>
Utile d'esercizio	19.611.437	28.734.067	191.970.753	39.063.058
Distribuzione dovuta (nota 21)	(12.361)	(13.214)	(58.387.029)	(62.583.885)
Spese d'esercizio	(18.708.550)	(16.508.370)	(62.287.669)	(68.331.317)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	890.526	12.212.483	71.296.055	(91.852.144)
Emissione di quote	2.312.498.333	1.435.504.382	314.530.529	405.955.477
Riscatto di quote	(1.411.162.592)	(1.047.928.408)	(513.539.492)	(432.015.351)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>2.920.827.119</b>	<b>2.018.600.852</b>	<b>2.341.372.997</b>	<b>2.469.085.905</b>

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>1.250.481.510</b>	<b>1.471.996.078</b>	<b>270.511.452</b>	<b>274.793.292</b>
Utile d'esercizio	50.136.020	35.613.485	52.270.127	17.614.177
Distribuzione dovuta (nota 21)	(13.676.414)	(16.872.472)	-	-
Spese d'esercizio	(31.946.897)	(34.860.538)	(10.335.887)	(8.216.282)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	4.512.709	(16.119.525)	41.934.240	9.397.895
Emissione di quote	57.210.470	72.779.340	43.556.805	45.021.495
Trasferimento di attività in*	28.141.626	-	-	-
Riscatto di quote	(275.412.635)	(278.174.383)	(75.854.346)	(58.701.230)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>1.064.933.680</b>	<b>1.250.481.510</b>	<b>280.148.151</b>	<b>270.511.452</b>

\*Rappresenta le sottoscrizioni tra Premium Coupon Collection e Long Short Strategy Collection derivanti dall'evento di fusione.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>697.532.165</b>	<b>790.236.963</b>	<b>3.961.381.882</b>	<b>2.711.722.407</b>
Utile d'esercizio	143.899.066	(21.884.007)	313.993.957	818.361.566
Distribuzione dovuta (nota 21)	(11.412.430)	(11.442.399)	-	-
Spese d'esercizio	(30.830.491)	(22.375.923)	(148.018.366)	(148.447.891)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	101.656.145	(55.702.329)	165.975.591	669.913.675
Emissione di quote	85.491.970	110.900.830	1.586.554.021	1.369.937.089
Riscatto di quote	(159.225.449)	(147.903.299)	(926.760.282)	(790.191.289)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>725.454.831</b>	<b>697.532.165</b>	<b>4.787.151.212</b>	<b>3.961.381.882</b>

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>208.604.302</b>	<b>226.399.597</b>	<b>2.719.867.395</b>	<b>3.199.217.283</b>
Utile d'esercizio	8.401.515	5.797.688	266.948.453	83.814.687
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	(58.226.686)	(64.779.336)
Spese d'esercizio	(6.218.153)	(6.078.291)	(96.723.648)	(87.342.815)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	2.183.362	(280.603)	111.998.119	(68.307.464)
Emissione di quote	22.097.586	23.453.705	122.506.086	185.734.557
Riscatto di quote	(45.276.515)	(40.968.397)	(568.013.455)	(596.776.981)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>187.608.735</b>	<b>208.604.302</b>	<b>2.386.358.145</b>	<b>2.719.867.395</b>

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>538.102.111</b>	<b>559.837.379</b>	<b>427.802.788</b>	<b>483.060.552</b>
Utile d'esercizio	65.492.557	48.001.736	75.704.311	(28.236.212)
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	(4.557.202)	(4.273.788)
Spese d'esercizio	(21.574.574)	(18.476.832)	(17.561.009)	(15.051.834)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	43.917.983	29.524.904	53.586.100	(47.561.834)
Emissione di quote	134.743.594	67.723.135	92.748.246	98.487.449
Riscatto di quote	(104.984.499)	(118.983.307)	(103.188.428)	(106.183.379)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>611.779.189</b>	<b>538.102.111</b>	<b>470.948.706</b>	<b>427.802.788</b>

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>582.546.910</b>	<b>624.906.525</b>	<b>461.821.735</b>	<b>524.430.602</b>
Utile d'esercizio	16.299.951	77.862.511	10.533.145	63.973.127
Distribuzione dovuta (nota 21)	(1.533.107)	(1.897.700)	-	-
Spese d'esercizio	(13.640.550)	(19.800.949)	(11.299.593)	(16.716.748)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	1.126.294	56.163.862	(766.448)	47.256.379
Emissione di quote	67.764.190	43.032.436	52.655.033	25.733.412
Riscatto di quote	(112.202.314)	(141.555.913)	(87.701.586)	(135.598.658)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>539.235.080</b>	<b>582.546.910</b>	<b>426.008.734</b>	<b>461.821.735</b>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.



# VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>952.090.251</b>	<b>1.160.175.724</b>	<b>187.947.637</b>	<b>145.763.727</b>
Utile d'esercizio	123.438.825	(16.041.794)	35.645.712	16.866.593
Distribuzione dovuta (nota 21)	(10.053.127)	(11.752.972)	-	-
Spese d'esercizio	(31.564.298)	(26.589.996)	(9.117.655)	(5.369.447)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	81.821.400	(54.384.762)	26.528.057	11.497.146
Emissione di quote	61.243.416	74.626.821	101.013.025	66.249.215
Riscatto di quote	(216.359.244)	(228.327.532)	(39.641.996)	(35.562.451)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>878.795.823</b>	<b>952.090.251</b>	<b>275.846.723</b>	<b>187.947.637</b>

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>800.944.955</b>	<b>749.498.880</b>	<b>240.504.967</b>	<b>260.624.113</b>
Utile d'esercizio	86.096.863	62.347.000	12.141.648	5.626.396
Distribuzione dovuta (nota 21)	(11.012.791)	(10.320.965)	(1.520.162)	(1.876.361)
Spese d'esercizio	(29.427.106)	(23.536.750)	(6.336.372)	(5.602.644)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	45.656.966	28.489.285	4.285.114	(1.852.609)
Emissione di quote	245.538.810	179.927.675	39.785.820	44.253.226
Riscatto di quote	(145.919.150)	(156.970.885)	(83.367.395)	(62.519.763)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>946.221.581</b>	<b>800.944.955</b>	<b>201.208.506</b>	<b>240.504.967</b>

(valori espressi in EUR)	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>38.054.636</b>	<b>103.546.459</b>	<b>414.465.635</b>	<b>413.763.285</b>
Utile d'esercizio	720.114	(13.745.642)	771.844	20.125.677
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	(6.006.215)	(5.784.206)
Spese d'esercizio	(424.115)	(1.795.220)	(10.465.099)	(10.626.893)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	295.999	(15.540.862)	(15.699.470)	3.714.578
Emissione di quote	1.246.366	18.415.177	90.953.193	78.453.956
Riscatto di quote	(11.455.375)	(68.366.138)	(78.707.692)	(81.466.184)
Trasferimento di attività da**	(28.141.626)	-	-	-
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>-</b>	<b>38.054.636</b>	<b>411.011.666</b>	<b>414.465.635</b>

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>292.276.789</b>	<b>326.876.390</b>	<b>274.005.148</b>	<b>287.445.865</b>
Utile d'esercizio	33.572.239	1.204.039	45.017.876	9.055.615
Distribuzione dovuta (nota 21)	(4.573.991)	(4.922.552)	(4.544.536)	(4.707.235)
Spese d'esercizio	(9.718.401)	(7.300.454)	(10.205.622)	(7.261.618)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	19.279.847	(11.018.967)	30.267.718	(2.913.238)
Emissione di quote	38.876.999	41.112.920	42.838.258	49.535.046
Riscatto di quote	(60.656.937)	(64.693.554)	(50.034.422)	(60.062.525)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>289.776.698</b>	<b>292.276.789</b>	<b>297.076.702</b>	<b>274.005.148</b>

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

\*\*Rappresenta i rimborsi tra Premium Coupon Collection e Long Short Strategy Collection derivanti dall'evento di fusione.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

# VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>979.904.058</b>	<b>942.873.663</b>	<b>716.677.263</b>	<b>250.896.568</b>
Utile d'esercizio	228.627.990	(63.783.225)	172.342.444	128.718.181
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(45.133.639)	(35.243.785)	(43.270.265)	(21.679.463)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	183.494.351	(99.027.010)	129.072.179	107.038.718
Emissione di quote	403.307.912	354.635.313	636.713.255	442.135.682
Riscatto di quote	(266.324.925)	(218.577.908)	(159.766.566)	(83.393.705)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>1.300.381.396</b>	<b>979.904.058</b>	<b>1.322.696.131</b>	<b>716.677.263</b>

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>139.362.559</b>	<b>42.702.763</b>	<b>646.553.235</b>	<b>130.253.029</b>
Utile d'esercizio	44.445.935	23.237.983	(87.416.579)	105.018.595
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(10.018.598)	(2.984.119)	(30.542.435)	(20.297.655)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	34.427.337	20.253.864	(117.959.014)	84.720.940
Emissione di quote	158.632.171	105.666.382	763.174.274	504.269.339
Riscatto di quote	(41.159.636)	(29.260.450)	(157.913.076)	(72.690.073)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>291.262.431</b>	<b>139.362.559</b>	<b>1.133.855.419</b>	<b>646.553.235</b>

(valori espressi in EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>559.550.966</b>	<b>105.785.955</b>	<b>330.440.977</b>	<b>178.874.256</b>
Utile d'esercizio	169.719.320	73.990.761	4.638.298	3.431.389
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	(4.144.347)	(3.106.523)
Spese d'esercizio	(37.648.678)	(15.335.103)	(7.927.034)	(5.789.067)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	132.070.642	58.655.658	(7.433.083)	(5.464.201)
Emissione di quote	594.649.357	450.370.008	136.985.956	194.097.001
Riscatto di quote	(139.075.136)	(55.260.655)	(80.056.361)	(37.066.079)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>1.147.195.829</b>	<b>559.550.966</b>	<b>379.937.489</b>	<b>330.440.977</b>

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>118.099.543</b>	-	<b>91.462.139</b>	-
Utile d'esercizio	46.207.285	12.034.400	39.984.869	5.617.982
Distribuzione dovuta (nota 21)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(11.834.188)	(2.391.967)	(13.705.106)	(1.256.978)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	34.373.097	9.642.433	26.279.763	4.361.004
Emissione di quote	300.716.743	110.614.641	457.106.230	87.225.558
Riscatto di quote	(24.027.050)	(2.157.531)	(31.248.709)	(124.423)
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>429.162.333</b>	<b>118.099.543</b>	<b>543.599.423</b>	<b>91.462.139</b>

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

**VARIAZIONI DELL'ATTIVO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI  
DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI  
PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)**

(valori espressi in EUR)	TOTALE Dic 2021	TOTALE Dic 2020
<b>ATTIVO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>24.003.074.878</b>	<b>21.714.174.510</b>
Utile d'esercizio	2.445.762.785	1.662.622.531
Distribuzione dovuta (nota 21)	(189.660.398)	(204.333.608)
Spese d'esercizio	(840.630.236)	(705.280.481)
Variazioni nell'attivo netto a seguito di operazioni	1.415.472.151	753.008.442
Emissione di quote	9.416.874.709	7.011.602.509
Trasferimento di attività in*	28.141.626	-
Riscatto di quote	(6.336.140.965)	(5.475.710.583)
Trasferimento di attività da**	(28.141.626)	-
<b>ATTIVO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO</b>	<b>28.499.280.773</b>	<b>24.003.074.878</b>

\*Rappresenta le sottoscrizioni tra Premium Coupon Collection e Long Short Strategy Collection derivanti dall'evento di fusione.

\*\*Rappresenta i rimborsi tra Premium Coupon Collection e Long Short Strategy Collection derivanti dall'evento di fusione.

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021

	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>31.597.337,197</b>	<b>26.563.612,203</b>	<b>33.968.317,257</b>	<b>33.088.733,296</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	12.965.145,383	10.752.632,194	9.401.294,715	7.578.701,271
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(7.052.769,562)	(5.718.907,200)	(6.622.444,159)	(6.699.117,310)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>37.509.713,018</b>	<b>31.597.337,197</b>	<b>36.747.167,813</b>	<b>33.968.317,257</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>7.474.421,758</b>	<b>6.526.976,702</b>	<b>12.450.591,636</b>	<b>12.874.964,022</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	2.231.114,684	2.787.049,208	1.607.344,303	2.500.271,781
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.346.142,646)	(1.839.604,152)	(2.395.461,495)	(2.924.644,167)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>8.359.393,796</b>	<b>7.474.421,758</b>	<b>11.662.474,444</b>	<b>12.450.591,636</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>3.493.111,639</b>	<b>3.414.577,154</b>	<b>8.872.033,420</b>	<b>10.330.470,853</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	404.409,041	965.101,718	281.299,555	745.670,559
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(663.112,329)	(886.567,233)	(1.910.867,143)	(2.204.107,992)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>3.234.408,351</b>	<b>3.493.111,639</b>	<b>7.242.465,832</b>	<b>8.872.033,420</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>1.373.615,799</b>	<b>1.465.322,941</b>	<b>4.589.401,193</b>	<b>5.695.757,237</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	116.138,973	287.552,997	96.589,192	223.527,071
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(231.499,243)	(379.260,139)	(935.857,030)	(1.329.883,115)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>1.258.255,529</b>	<b>1.373.615,799</b>	<b>3.750.133,355</b>	<b>4.589.401,193</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>15.009.951,493</b>	<b>15.448.357,936</b>	<b>33.271.086,626</b>	<b>32.209.901,893</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	3.954.013,527	3.934.418,058	9.018.151,591	7.973.865,231
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.729.902,059)	(4.372.824,501)	(6.125.545,496)	(6.912.680,498)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>16.234.062,961</b>	<b>15.009.951,493</b>	<b>36.163.692,721</b>	<b>33.271.086,626</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>4.028.676,511</b>	<b>3.802.215,526</b>	-	-
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	1.007.273,248	1.111.597,525	-	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(767.483,356)	(885.136,540)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>4.268.466,403</b>	<b>4.028.676,511</b>	-	-
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>1.904.899,423</b>	<b>2.036.346,796</b>	<b>5.041.232,223</b>	<b>5.724.583,413</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	302.358,014	245.174,211	275.100,105	541.350,285
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(321.521,806)	(376.621,584)	(855.523,738)	(1.224.701,475)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>1.885.735,631</b>	<b>1.904.899,423</b>	<b>4.460.808,590</b>	<b>5.041.232,223</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>968.686,586</b>	<b>1.136.039,302</b>	-	-
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	52.203,980	68.544,089	-	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(182.530,261)	(235.896,805)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>838.360,305</b>	<b>968.686,586</b>	-	-
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>302.134.398,935</b>	<b>224.119.662,626</b>	<b>25.743.640,780</b>	<b>19.829.132,221</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>1.607.789,554</b>	<b>1.493.933,769</b>	<b>60.417.007,730</b>	<b>56.851.963,996</b>
Numero di quote "A" emesse	365.420.198,312	215.240.757,412	8.201.194,574	10.329.938,858
Numero di quote "B" emesse	353.393,916	739.419,842	10.273.406,413	14.059.167,996
Numero di quote "A" riscattate	(211.404.748,118)	(137.226.021,103)	(5.363.479,829)	(4.415.430,299)
Numero di quote "B" riscattate	(517.934,034)	(625.564,057)	(11.094.211,017)	(10.494.124,262)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>456.149.849,129</b>	<b>302.134.398,935</b>	<b>28.581.355,525</b>	<b>25.743.640,780</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>1.443.249,436</b>	<b>1.607.789,554</b>	<b>59.596.203,126</b>	<b>60.417.007,730</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>29.590.308,910</b>	<b>25.696.682,404</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>77.879.833,420</b>	<b>78.832.623,704</b>
Numero di quote "A" emesse	-	-	9.389.908,127	10.283.822,924
Numero di quote "B" emesse	-	-	6.203.309,836	10.557.031,567
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(7.174.632,999)	(6.390.196,418)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(13.958.759,540)	(11.509.821,851)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>31.805.584,038</b>	<b>29.590.308,910</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>70.124.383,716</b>	<b>77.879.833,420</b>
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>15.804.976,649</b>	<b>23.012.667,647</b>	<b>6.893.148,383</b>	<b>6.703.072,855</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>681.281,271</b>	<b>814.462,371</b>	<b>50.843.181,347</b>	<b>55.964.458,460</b>
Numero di quote "A" emesse	8.784.823,371	12.556.460,355	903.703,046	1.416.448,690
Numero di quote "B" emesse	66.214,395	116.395,811	2.275.842,836	3.326.846,361
Numero di quote "A" riscattate	(11.106.796,250)	(19.764.151,353)	(1.381.821,058)	(1.226.373,162)
Numero di quote "B" riscattate	(209.408,032)	(249.576,911)	(8.272.696,777)	(8.448.123,474)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>13.483.003,770</b>	<b>15.804.976,649</b>	<b>6.415.030,371</b>	<b>6.893.148,383</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>538.087,634</b>	<b>681.281,271</b>	<b>44.846.327,406</b>	<b>50.843.181,347</b>
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>8.651.411,713</b>	<b>9.505.036,958</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>74.177.122,465</b>	<b>85.367.490,491</b>
Numero di quote "A" emesse	-	-	579.762,525	1.173.266,177
Numero di quote "B" emesse	-	-	1.196.198,246	2.977.327,270
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(1.933.926,570)	(2.026.891,422)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(17.694.192,986)	(14.167.695,296)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>7.297.247,668</b>	<b>8.651.411,713</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>57.679.127,725</b>	<b>74.177.122,465</b>

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>21.285.720,226</b>	<b>22.766.265,970</b>	<b>7.902.762,417</b>	<b>7.076.483,379</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>18.287.390,029</b>	<b>20.356.395,978</b>	-	-
Numero di quote "A" emesse	2.620.040,527	3.068.014,751	3.324.132,620	2.680.364,244
Numero di quote "A" trasferite in	2.255.478,042	-	-	-
Numero di quote "B" emesse	1.364.986,351	1.881.184,730	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(4.707.552,856)	(4.548.560,495)	(1.888.422,473)	(1.854.085,206)
Numero di quote "B" riscattate	(3.892.205,025)	(3.950.190,679)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>21.453.685,939</b>	<b>21.285.720,226</b>	<b>9.338.472,564</b>	<b>7.902.762,417</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>15.760.171,355</b>	<b>18.287.390,029</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>11.444.641,520</b>	<b>12.485.045,747</b>	<b>8.706.220,119</b>	<b>7.750.829,711</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>23.146.823,871</b>	<b>26.606.721,253</b>	-	-
Numero di quote "A" emesse	1.779.605,459	2.368.820,332	1.404.300,990	3.287.035,373
Numero di quote "B" emesse	1.159.739,701	1.535.188,107	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.511.614,715)	(3.409.224,559)	(3.439.784,529)	(2.331.644,965)
Numero di quote "B" riscattate	(4.902.215,954)	(4.995.085,489)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>10.712.632,264</b>	<b>11.444.641,520</b>	<b>6.670.736,580</b>	<b>8.706.220,119</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>19.404.347,618</b>	<b>23.146.823,871</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>15.791.653,540</b>	<b>18.164.739,313</b>	<b>8.787.500,878</b>	<b>10.448.577,391</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>24.678.461,962</b>	<b>29.604.001,615</b>	-	-
Numero di quote "A" emesse	482.869,582	746.830,399	192.796,044	274.869,150
Numero di quote "A" trasferite in	965.869,330	-	-	-
Numero di quote "B" emesse	248.158,962	447.698,611	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(3.238.352,977)	(3.119.916,172)	(1.712.400,720)	(1.935.945,663)
Numero di quote "B" riscattate	(5.551.089,710)	(5.373.238,264)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>14.002.039,475</b>	<b>15.791.653,540</b>	<b>7.267.896,202</b>	<b>8.787.500,878</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>19.375.531,214</b>	<b>24.678.461,962</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>6.032.521,555</b>	<b>7.687.481,163</b>	<b>1.762.983,052</b>	<b>2.133.137,056</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>34.580.197,743</b>	<b>42.170.152,951</b>	-	-
Numero di quote "A" emesse	317.874,699	450.881,621	39.964,809	54.592,790
Numero di quote "B" emesse	338.202,904	377.001,954	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.437.418,584)	(2.105.841,229)	(392.802,967)	(424.746,794)
Numero di quote "B" riscattate	(7.788.892,247)	(7.966.957,162)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>4.912.977,670</b>	<b>6.032.521,555</b>	<b>1.410.144,894</b>	<b>1.762.983,052</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>27.129.508,400</b>	<b>34.580.197,743</b>	-	-

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	<b>13.196.360,191</b>	<b>11.825.786,790</b>	<b>166.279.068,664</b>	<b>118.504.978,094</b>
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	<b>19.457.699,801</b>	<b>18.941.589,343</b>	-	-
Numero di quote "A" emesse	4.664.929,636	3.944.312,962	87.451.674,218	80.568.742,136
Numero di quote "B" emesse	3.276.688,586	4.163.022,199	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(3.284.622,354)	(2.573.739,561)	(41.889.723,261)	(32.794.651,566)
Numero di quote "B" riscattate	(3.656.758,809)	(3.646.911,741)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	<b>14.576.667,473</b>	<b>13.196.360,191</b>	<b>211.841.019,621</b>	<b>166.279.068,664</b>
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	<b>19.077.629,578</b>	<b>19.457.699,801</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	<b>9.827.754,565</b>	<b>10.112.848,943</b>	<b>86.170.809,510</b>	<b>75.119.937,420</b>
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	<b>20.395.283,516</b>	<b>21.828.951,458</b>	-	-
Numero di quote "A" emesse	1.350.227,913	4.293.673,553	29.670.727,114	30.775.426,102
Numero di quote "B" emesse	1.234.324,921	2.324.853,649	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.021.061,121)	(4.578.767,931)	(17.205.063,572)	(19.724.554,012)
Numero di quote "B" riscattate	(4.716.618,737)	(3.758.521,591)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	<b>9.156.921,357</b>	<b>9.827.754,565</b>	<b>98.636.473,052</b>	<b>86.170.809,510</b>
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	<b>16.912.989,700</b>	<b>20.395.283,516</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	<b>6.357.280,765</b>	<b>6.682.499,087</b>	<b>25.224.329,629</b>	<b>24.947.974,941</b>
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	<b>10.967.852,447</b>	<b>12.319.729,242</b>	-	-
Numero di quote "A" emesse	393.560,869	946.112,863	3.371.552,938	6.885.632,987
Numero di quote "B" emesse	296.400,904	803.623,324	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.357.274,619)	(1.271.331,185)	(4.751.701,335)	(6.609.278,299)
Numero di quote "B" riscattate	(2.118.740,376)	(2.155.500,119)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	<b>5.393.567,015</b>	<b>6.357.280,765</b>	<b>23.844.181,232</b>	<b>25.224.329,629</b>
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	<b>9.145.512,975</b>	<b>10.967.852,447</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	<b>3.286.370,367</b>	<b>3.500.777,226</b>	<b>16.635.164,332</b>	<b>18.462.667,815</b>
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	<b>12.469.689,511</b>	<b>14.572.067,939</b>	-	-
Numero di quote "A" emesse	225.202,672	647.274,577	1.470.038,192	3.737.893,374
Numero di quote "B" emesse	174.316,988	601.559,850	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(865.109,776)	(861.681,436)	(3.158.470,735)	(5.565.396,857)
Numero di quote "B" riscattate	(2.362.519,590)	(2.703.938,278)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	<b>2.646.463,263</b>	<b>3.286.370,367</b>	<b>14.946.731,789</b>	<b>16.635.164,332</b>
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	<b>10.281.486,909</b>	<b>12.469.689,511</b>	-	-



## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	26.486.411,067	27.723.453,924	28.987.128,681	31.037.177,215
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	77.109.712,252	84.588.683,900
Numero di quote "A" emesse	3.692.860,800	4.230.006,550	3.364.879,925	5.035.371,449
Numero di quote "B" emesse	-	-	5.620.896,724	8.829.312,021
Numero di quote "A" riscattate	(5.676.507,127)	(5.467.049,407)	(6.068.677,718)	(7.085.419,983)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(14.679.372,558)	(16.308.283,669)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	24.502.764,740	26.486.411,067	26.283.330,888	28.987.128,681
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	68.051.236,418	77.109.712,252
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	26.701.365,296	30.856.183,051
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	113.255.842,213	128.840.296,799
Numero di quote "A" emesse	-	-	1.945.660,345	3.470.444,736
Numero di quote "B" emesse	-	-	4.009.388,506	6.221.777,751
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(5.825.451,409)	(7.625.262,491)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(21.845.392,211)	(21.806.232,337)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	22.821.574,232	26.701.365,296
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	95.419.838,508	113.255.842,213
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	5.854.041,772	6.919.203,366	9.958.030,309	11.292.660,737
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	53.531.804,973	62.816.371,985
Numero di quote "A" emesse	114.440,445	185.145,903	959.879,470	1.664.754,811
Numero di quote "B" emesse	-	-	1.117.397,771	2.250.998,768
Numero di quote "A" riscattate	(1.210.425,199)	(1.250.307,497)	(2.479.649,779)	(2.999.385,239)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(10.765.760,714)	(11.535.565,780)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	4.758.057,018	5.854.041,772	8.438.260,000	9.958.030,309
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	43.883.442,030	53.531.804,973
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	10.435.100,827	12.577.683,772
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	87.301.752,001	105.955.792,903
Numero di quote "A" emesse	-	-	769.710,574	1.040.709,739
Numero di quote "B" emesse	-	-	867.063,500	1.886.490,289
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(2.570.838,042)	(3.183.292,684)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(17.810.012,457)	(20.540.531,191)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	8.633.973,359	10.435.100,827
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	70.358.803,044	87.301.752,001

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	<b>34.374.124,237</b>	<b>35.814.465,481</b>	<b>19.985.214,380</b>	<b>17.287.401,948</b>
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	<b>7.646.186,459</b>	<b>7.908.022,331</b>
Numero di quote "A" emesse	12.582.346,298	5.845.161,717	8.667.572,528	9.523.431,945
Numero di quote "B" emesse	-	-	1.103.663,493	1.275.460,942
Numero di quote "A" riscattate	(6.473.198,891)	(7.285.502,961)	(5.878.362,901)	(6.825.619,513)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(1.416.162,769)	(1.537.296,814)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>40.483.271,644</b>	<b>34.374.124,237</b>	<b>22.774.424,007</b>	<b>19.985.214,380</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.333.687,183</b>	<b>7.646.186,459</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	<b>21.524.130,083</b>	<b>23.340.172,036</b>	<b>9.473.099,440</b>	<b>8.366.957,223</b>
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	<b>7.461.472,753</b>	<b>8.062.158,606</b>
Numero di quote "A" emesse	5.262.287,435	3.204.844,601	2.669.040,131	3.024.214,134
Numero di quote "B" emesse	-	-	458.939,219	812.577,249
Numero di quote "A" riscattate	(3.527.840,607)	(5.020.886,554)	(1.729.386,865)	(1.918.071,917)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(1.372.660,950)	(1.413.263,102)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>23.258.576,911</b>	<b>21.524.130,083</b>	<b>10.412.752,706</b>	<b>9.473.099,440</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.547.751,022</b>	<b>7.461.472,753</b>
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	<b>7.324.119,188</b>	<b>8.616.136,996</b>	<b>2.885.402,090</b>	<b>3.009.012,506</b>
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	<b>5.499.817,532</b>	<b>6.365.900,775</b>
Numero di quote "A" emesse	365.967,390	611.594,038	339.466,485	472.091,906
Numero di quote "B" emesse	-	-	180.057,412	257.683,988
Numero di quote "A" riscattate	(1.450.662,054)	(1.903.611,846)	(715.921,260)	(595.702,322)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(1.087.402,534)	(1.123.767,231)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>6.239.424,524</b>	<b>7.324.119,188</b>	<b>2.508.947,315</b>	<b>2.885.402,090</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.592.472,410</b>	<b>5.499.817,532</b>
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	<b>5.213.744,680</b>	<b>6.443.523,622</b>	<b>1.730.909,586</b>	<b>1.961.954,638</b>
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	<b>5.534.921,016</b>	<b>6.689.632,364</b>
Numero di quote "A" emesse	161.218,879	330.338,296	131.752,906	261.457,602
Numero di quote "B" emesse	-	-	74.994,630	134.272,425
Numero di quote "A" riscattate	(1.135.471,123)	(1.560.117,238)	(411.212,212)	(492.502,654)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(1.083.854,455)	(1.288.983,773)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>4.239.492,436</b>	<b>5.213.744,680</b>	<b>1.451.450,280</b>	<b>1.730.909,586</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.526.061,191</b>	<b>5.534.921,016</b>

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGY SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	13.269.013,052	13.338.271,106	34.653.393,546	40.730.288,961
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	6.984.609,877	7.758.697,538	-	-
Numero di quote "A" emesse	5.180.323,077	2.749.467,692	7.651.211,788	3.970.262,294
Numero di quote "B" emesse	875.223,609	734.752,050	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.252.280,621)	(2.818.725,746)	(6.226.126,804)	(10.047.157,709)
Numero di quote "B" riscattate	(1.297.095,119)	(1.508.839,711)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	16.197.055,508	13.269.013,052	36.078.478,530	34.653.393,546
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	6.562.738,367	6.984.609,877	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	11.895.949,594	13.376.452,567	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	9.411.189,363	11.014.643,700	-	-
Numero di quote "A" emesse	2.503.859,987	1.508.985,815	-	-
Numero di quote "B" emesse	641.365,510	710.010,912	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.154.337,289)	(2.989.488,788)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	(1.705.370,027)	(2.313.465,249)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	12.245.472,292	11.895.949,594	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	8.347.184,846	9.411.189,363	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	3.383.868,077	4.098.259,839	19.798.279,519	26.528.335,664
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	7.970.309,995	9.909.255,508	-	-
Numero di quote "A" emesse	270.551,892	357.360,127	298.562,333	225.007,917
Numero di quote "B" emesse	131.479,937	156.293,506	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(649.895,187)	(1.071.751,889)	(3.849.723,432)	(6.955.064,062)
Numero di quote "B" riscattate	(1.515.233,212)	(2.095.239,019)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	3.004.524,782	3.383.868,077	16.247.118,420	19.798.279,519
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	6.586.556,720	7.970.309,995	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	3.533.681,522	4.650.407,156	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	12.712.664,010	16.296.362,271	-	-
Numero di quote "A" emesse	151.968,815	232.198,813	-	-
Numero di quote "B" emesse	60.058,872	126.251,602	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(823.947,768)	(1.348.924,447)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	(2.491.281,434)	(3.709.949,863)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	2.861.702,569	3.533.681,522	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	10.281.441,448	12.712.664,010	-	-

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	36.709.535,899	39.471.832,697	15.101.240,099	10.301.515,350
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	30.280.818,157	34.282.614,181	-	-
Numero di quote "A" emesse	6.358.396,777	6.739.104,686	11.128.557,394	7.359.756,966
Numero di quote "B" emesse	1.702.172,586	2.579.163,795	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(8.031.517,375)	(9.501.401,484)	(2.879.613,220)	(2.560.032,217)
Numero di quote "B" riscattate	(6.411.972,516)	(6.580.959,819)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>35.036.415,301</b>	<b>36.709.535,899</b>	<b>23.350.184,273</b>	<b>15.101.240,099</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>25.571.018,227</b>	<b>30.280.818,157</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	8.000.564,854	6.720.185,705
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	-	-	3.730.835,180	2.979.959,386
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(1.393.980,879)	(1.699.580,237)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>10.337.419,155</b>	<b>8.000.564,854</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	14.764.448,842	16.895.098,114	2.857.522,643	2.841.919,265
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	43.649.075,401	53.797.706,221	-	-
Numero di quote "A" emesse	856.181,795	1.682.957,400	507.444,379	680.837,493
Numero di quote "B" emesse	294.348,368	648.404,526	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(3.163.010,663)	(3.813.606,672)	(659.725,570)	(665.234,115)
Numero di quote "B" riscattate	(9.581.936,909)	(10.797.035,346)	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>12.457.619,974</b>	<b>14.764.448,842</b>	<b>2.705.241,452</b>	<b>2.857.522,643</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>34.361.486,860</b>	<b>43.649.075,401</b>	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	1.796.142,060	1.960.889,701
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	-	-	203.666,667	323.301,735
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(424.360,594)	(488.049,376)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>1.575.448,133</b>	<b>1.796.142,060</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
	<b>Classe Mediolanum L</b>			
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>58.924.162,263</b>	<b>52.037.847,395</b>	<b>8.173.514,041</b>	<b>7.603.871,464</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>37.004.876,400</b>	<b>34.320.919,426</b>	<b>2.837.983,972</b>	<b>3.085.835,554</b>
Numero di quote "A" emesse	27.587.024,937	21.039.660,880	3.017.757,615	2.642.569,647
Numero di quote "B" emesse	9.250.872,724	8.234.073,202	334.505,276	465.316,326
Numero di quote "A" riscattate	(11.349.185,914)	(14.153.346,012)	(2.262.078,579)	(2.072.927,070)
Numero di quote "B" riscattate	(4.821.115,360)	(5.550.116,228)	(590.226,424)	(713.167,908)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>75.162.001,286</b>	<b>58.924.162,263</b>	<b>8.929.193,077</b>	<b>8.173.514,041</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>41.434.633,764</b>	<b>37.004.876,400</b>	<b>2.582.262,824</b>	<b>2.837.983,972</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>9.604.691,840</b>	<b>7.289.194,171</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>3.435.620,351</b>	<b>3.941.010,362</b>
Numero di quote "A" emesse	-	-	3.702.517,932	4.503.510,439
Numero di quote "B" emesse	-	-	248.647,632	392.949,979
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(6.599.905,134)	(2.188.012,770)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(726.783,974)	(898.339,990)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>6.707.304,638</b>	<b>9.604.691,840</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>2.957.484,009</b>	<b>3.435.620,351</b>
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>6.935.460,095</b>	<b>7.788.114,599</b>	<b>1.738.490,223</b>	<b>2.019.778,252</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>15.802.120,719</b>	<b>17.780.835,923</b>	<b>3.180.020,046</b>	<b>3.974.412,127</b>
Numero di quote "A" emesse	776.033,370	953.629,783	142.738,823	248.714,350
Numero di quote "B" emesse	785.714,326	1.003.305,490	49.824,283	72.332,470
Numero di quote "A" riscattate	(1.255.464,448)	(1.806.284,287)	(492.316,677)	(530.002,379)
Numero di quote "B" riscattate	(2.998.700,776)	(2.982.020,694)	(797.065,973)	(866.724,551)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>6.456.029,017</b>	<b>6.935.460,095</b>	<b>1.388.912,369</b>	<b>1.738.490,223</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>13.589.134,269</b>	<b>15.802.120,719</b>	<b>2.432.778,356</b>	<b>3.180.020,046</b>
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>2.545.445,802</b>	<b>3.092.417,671</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>5.665.046,286</b>	<b>7.288.529,885</b>
Numero di quote "A" emesse	-	-	72.055,985	199.657,742
Numero di quote "B" emesse	-	-	53.811,235	68.653,383
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(710.572,607)	(746.629,611)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(1.458.607,725)	(1.692.136,982)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>1.906.929,180</b>	<b>2.545.445,802</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>4.260.249,796</b>	<b>5.665.046,286</b>

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>5.187.986,273</b>	<b>15.485.418,113</b>	<b>12.750.152,881</b>	<b>10.341.605,418</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>11.719.747,004</b>	<b>10.653.715,625</b>
Numero di quote "A" emesse	267.325,705	4.093.106,005	6.110.710,437	4.853.966,505
Numero di quote "B" emesse	-	-	3.445.632,393	3.355.841,460
Numero di quote "A" riscattate	(1.638.608,121)	(14.390.537,845)	(2.213.582,760)	(2.445.419,042)
Numero di quote 'A' trasferite da	(3.816.703,857)	-	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(1.709.595,371)	(2.289.810,081)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	<b>5.187.986,273</b>	<b>16.647.280,558</b>	<b>12.750.152,881</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>13.455.784,026</b>	<b>11.719.747,004</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>8.810.947,616</b>	<b>8.749.204,311</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>9.454.252,410</b>	<b>9.374.652,325</b>
Numero di quote "A" emesse	-	-	2.927.356,592	2.223.854,909
Numero di quote "B" emesse	-	-	1.193.078,881	1.544.945,811
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(1.775.117,531)	(2.162.111,604)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(2.301.817,172)	(1.465.345,726)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>9.963.186,677</b>	<b>8.810.947,616</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>8.345.514,119</b>	<b>9.454.252,410</b>
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>2.195.513,005</b>	<b>3.279.063,151</b>	<b>2.316.167,067</b>	<b>2.532.870,623</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>7.552.305,260</b>	<b>8.267.157,267</b>
Numero di quote "A" emesse	21.518,032	80.861,289	342.971,058	443.080,025
Numero di quote "B" emesse	-	-	457.516,263	529.280,057
Numero di quote "A" riscattate	(613.796,764)	(1.164.411,435)	(623.867,734)	(659.783,581)
Numero di quote 'A' trasferite da	(1.603.234,273)	-	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(1.152.259,027)	(1.244.132,064)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	<b>2.195.513,005</b>	<b>2.035.270,391</b>	<b>2.316.167,067</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>6.857.562,496</b>	<b>7.552.305,260</b>
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>1.662.547,480</b>	<b>1.890.546,555</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>5.377.544,506</b>	<b>6.434.278,232</b>
Numero di quote "A" emesse	-	-	139.874,631	231.507,039
Numero di quote "B" emesse	-	-	163.977,700	272.605,382
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(359.965,835)	(459.506,114)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(1.028.747,233)	(1.329.339,108)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>1.442.456,276</b>	<b>1.662.547,480</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	<b>4.512.774,973</b>	<b>5.377.544,506</b>

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>8.178.276,919</b>	<b>8.076.690,661</b>	<b>6.803.635,868</b>	<b>6.064.606,266</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>10.312.131,971</b>	<b>9.930.805,275</b>	<b>9.295.329,044</b>	<b>8.471.634,074</b>
Numero di quote "A" emesse	2.163.471,365	2.091.065,776	2.313.442,056	2.307.032,974
Numero di quote "B" emesse	1.874.793,867	2.507.987,481	1.850.909,990	2.588.575,378
Numero di quote "A" riscattate	(1.623.875,211)	(1.989.479,518)	(1.251.554,040)	(1.568.003,372)
Numero di quote "B" riscattate	(1.865.116,975)	(2.126.660,785)	(1.648.130,843)	(1.764.880,408)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>8.717.873,073</b>	<b>8.178.276,919</b>	<b>7.865.523,884</b>	<b>6.803.635,868</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>10.321.808,863</b>	<b>10.312.131,971</b>	<b>9.498.108,191</b>	<b>9.295.329,044</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>5.443.786,988</b>	<b>5.806.841,347</b>	<b>5.063.487,090</b>	<b>4.833.628,925</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>7.643.579,963</b>	<b>8.222.956,466</b>	<b>7.516.739,783</b>	<b>7.742.542,227</b>
Numero di quote "A" emesse	920.583,513	1.009.130,127	1.158.471,132	1.436.041,950
Numero di quote "B" emesse	1.174.411,604	1.154.791,027	991.610,659	1.070.489,218
Numero di quote "A" riscattate	(1.156.463,337)	(1.372.184,486)	(1.001.788,759)	(1.206.183,785)
Numero di quote "B" riscattate	(1.548.077,576)	(1.734.167,530)	(1.061.518,141)	(1.296.291,662)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>5.207.907,164</b>	<b>5.443.786,988</b>	<b>5.220.169,463</b>	<b>5.063.487,090</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>7.269.913,991</b>	<b>7.643.579,963</b>	<b>7.446.832,301</b>	<b>7.516.739,783</b>
<b>Classe Mediolanum S</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>1.581.454,963</b>	<b>1.762.700,617</b>	<b>1.215.280,111</b>	<b>1.335.445,792</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>5.863.260,162</b>	<b>6.587.701,981</b>	<b>5.208.280,217</b>	<b>5.956.972,528</b>
Numero di quote "A" emesse	177.082,024	247.823,133	122.402,715	237.666,165
Numero di quote "B" emesse	252.460,428	367.365,280	261.643,035	441.693,443
Numero di quote "A" riscattate	(366.681,162)	(429.068,787)	(253.294,504)	(357.831,846)
Numero di quote "B" riscattate	(1.206.547,512)	(1.091.807,099)	(847.036,211)	(1.190.385,754)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>1.391.855,825</b>	<b>1.581.454,963</b>	<b>1.084.388,322</b>	<b>1.215.280,111</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>4.909.173,078</b>	<b>5.863.260,162</b>	<b>4.622.887,041</b>	<b>5.208.280,217</b>
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
<b>Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>1.081.968,015</b>	<b>1.354.854,088</b>	<b>796.046,047</b>	<b>937.802,804</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>5.178.950,511</b>	<b>6.229.583,835</b>	<b>4.243.853,868</b>	<b>5.134.426,387</b>
Numero di quote "A" emesse	55.612,710	103.009,293	50.624,258	100.432,703
Numero di quote "B" emesse	120.556,273	197.498,636	89.603,378	153.095,588
Numero di quote "A" riscattate	(225.528,534)	(375.895,366)	(156.711,999)	(242.189,460)
Numero di quote "B" riscattate	(1.017.467,568)	(1.248.131,960)	(729.987,221)	(1.043.668,107)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>912.052,191</b>	<b>1.081.968,015</b>	<b>689.958,306</b>	<b>796.046,047</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>4.282.039,216</b>	<b>5.178.950,511</b>	<b>3.603.470,025</b>	<b>4.243.853,868</b>

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	88.793.463,967	71.348.762,386	85.750.544,921	35.253.616,125
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	52.671.163,715	35.097.464,363	68.895.005,613	60.535.239,641
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(19.858.051,662)	(17.652.762,782)	(17.417.734,686)	(10.038.310,845)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	121.606.576,020	88.793.463,967	137.227.815,848	85.750.544,921
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	40.660.452,713	33.100.139,479	16.908.363,352	6.715.588,580
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	7.643.402,620	18.229.829,562	14.050.038,210	13.597.591,601
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(10.235.573,551)	(10.669.516,328)	(3.514.918,272)	(3.404.816,829)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	38.068.281,782	40.660.452,713	27.443.483,290	16.908.363,352
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum S</b>				
Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	14.047.691,821	12.581.741,428	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	1.259.000,832	5.104.251,918	-	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(3.876.556,593)	(3.638.301,525)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	11.430.136,060	14.047.691,821	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
<b>Classe Mediolanum S con copertura</b>				
Numero di quote 'A' in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	12.602.384,715	11.790.822,668	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	768.231,843	4.336.066,626	-	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(3.358.891,718)	(3.524.504,579)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	10.011.724,840	12.602.384,715	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-



**VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE  
PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)**

	EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
<b>Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	<b>23.669.797,750</b>	<b>7.640.758,766</b>	<b>94.075.530,827</b>	<b>23.135.851,461</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	24.270.290,204	21.445.414,200	109.825.261,779	82.408.685,727
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(6.290.103,982)	(5.416.375,216)	(22.698.158,592)	(11.469.006,361)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>41.649.983,972</b>	<b>23.669.797,750</b>	<b>181.202.634,014</b>	<b>94.075.530,827</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	-	-	-	-

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	75.143.753,176	14.451.688,000	26.554.316,568	10.832.647,197
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	13.227.488,214	6.008.314,031
Numero di quote "A" emesse	74.170.089,102	68.200.883,595	11.533.868,205	19.623.908,635
Numero di quote "B" emesse	-	-	5.639.547,020	8.663.031,743
Numero di quote "A" riscattate	(17.091.920,862)	(7.508.818,419)	(5.862.039,308)	(3.902.239,264)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(2.768.122,870)	(1.443.857,560)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>132.221.921,416</b>	<b>75.143.753,176</b>	<b>32.226.145,465</b>	<b>26.554.316,568</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.098.912,364</b>	<b>13.227.488,214</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	16.596.217,277	4.575.302,321	16.731.090,303	11.053.920,031
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	10.136.159,979	6.644.980,549
Numero di quote "A" emesse	12.305.055,799	14.328.154,246	8.086.378,213	7.534.046,271
Numero di quote "B" emesse	-	-	2.756.177,488	3.873.802,611
Numero di quote "A" riscattate	(3.357.307,074)	(2.307.239,290)	(2.728.799,742)	(1.856.875,999)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(5.146.814,035)	(382.623,181)
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>25.543.966,002</b>	<b>16.596.217,277</b>	<b>22.088.668,774</b>	<b>16.731.090,303</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.745.523,432</b>	<b>10.136.159,979</b>

## VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Classe Mediolanum L</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	18.885.434,511	-	15.907.911,399	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	41.747.014,757	19.226.115,794	65.356.316,232	15.930.690,188
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(3.328.455,168)	(340.681,283)	(4.294.085,656)	(22.778,789)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>57.303.994,100</b>	<b>18.885.434,511</b>	<b>76.970.141,975</b>	<b>15.907.911,399</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Classe Mediolanum L con copertura</b>				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	2.104.154,419	-	1.235.555,343	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	5.981.104,668	2.168.329,976	10.100.840,010	1.236.482,366
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(508.367,497)	(64.175,557)	(743.518,573)	(927,023)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
<b>Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>7.576.891,590</b>	<b>2.104.154,419</b>	<b>10.592.876,780</b>	<b>1.235.555,343</b>
<b>Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

---

## Nota 1 – Costituzione e organizzazione

---

Il Fondo è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari di tipo aperto, del genere “a ombrello”, costituito in Irlanda come OICVM ai sensi dei Regolamenti OICVM. Il Fondo è stato costituito il 27 ottobre 1998 ed è operativo dal 23 novembre 1998. Questo bilancio si riferisce all’esercizio finanziario compreso tra il 1° gennaio 2021 e il 31 dicembre 2021.

“Gestore” indica Mediolanum International Funds Limited o qualsiasi altra società approvata dalla Banca centrale in quanto gestore del Fondo.

“Investment Manager Delegato” indica una o più persone o società o qualsiasi persona o società che a queste succeda, designate dalla Società di Gestione in conformità con i requisiti della Banca Centrale d’Irlanda affinché agiscano come investment manager delegato di una parte o di tutte le attività di un Comparto. Gli Investment Manager Delegati di ciascun Comparto sono elencati nella sezione “Informazioni generali” del presente bilancio.

Al 23 luglio 2021, Long Short Strategy Collection ha cessato di operare e si è unito tramite fusione di attività e passività a Premium Coupon Collection.

Al 31 dicembre 2021, il Fondo ha trentuno Comparti attivi denominati in euro: US Collection, European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Convertible Strategy Collection, Mediolanum Carmignac Strategic Selection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Socially Responsible Collection, Financial Income Strategy, Equilibrium, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, European Small Cap Equity, Chinese Road Opportunity, Global Leaders, Emerging Markets Fixed Income, Mediolanum Global Demographic Opportunities e Mediolanum Global Impact.

Le attività di un Comparto sono investite separatamente in conformità ai suoi obiettivi e politiche di investimento, illustrati nella relativa Scheda Informativa allegata al Prospetto.

## Nota 2 – Principi contabili adottati

---

### (a) Criteri contabili di base

Il bilancio è redatto conformemente allo standard FRS 102 (“The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland” emanato dal Financial Reporting Council (l’“FRS 102”). I regolamenti applicabili nella stesura del bilancio sono i Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011, i Regolamenti del 2019 (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) previsti dal Central Bank (Supervision and Enforcement) Act del 2013 (Sezione 48(1)) (e successive modifiche) (i “Regolamenti OICVM”) e la legge Unit Trusts Act del 1990 (i “Regolamenti applicabili”). Il bilancio è preparato secondo il criterio del “costo storico” adeguato per tenere in considerazione la rivalutazione degli investimenti.

La stesura del bilancio in conformità allo standard FRS 102 implica l’utilizzo di alcune stime contabili essenziali. Richiede inoltre che il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione eserciti il proprio giudizio nel processo di applicazione delle politiche contabili del Fondo. Le stime e le ipotesi ad esse associate si basano sull’esperienza storica e vari altri fattori che sono ritenuti ragionevoli nelle circostanze, i cui risultati costituiscono le basi per formulare giudizi sul valore contabile di attività e passività che possono non risultare evidenti partendo da altre fonti. I risultati effettivi possono variare da tali stime e le differenze possono essere significative. Le aree in cui le ipotesi e stime corrono un rischio sostanziale di causare una rettifica significativa ai valori contabili di attività e passività comprendono: (i) la valutazione di derivati OTC come descritta nella nota 2 (e); (ii) la valutazione di titoli che non sono quotati o non sono generalmente negoziati sui mercati regolamentati come descritto nella nota 2 (e) e la nota 16; e (iii) l’incertezza relativa all’interpretazione di complesse normative fiscali e le modifiche delle leggi fiscali sulla ritenuta d’imposta, nonché delle imposte sulle plusvalenze estere come indicato nella nota 2(n). Le differenze tra l’investimento effettivo e le ipotesi formulate, o future modifiche a tali ipotesi, potrebbero necessitare di futuri adeguamenti al carico fiscale già registrato. Tutte le politiche contabili sono state applicate in modo coerente nel bilancio. Non sono presenti stime significative al 31 dicembre 2021.

Le informazioni quantitative e qualitative sono state valutate in merito alle condizioni ed eventi conosciuti e ragionevolmente conoscibili alla data in cui è stato pubblicato il bilancio. Non sono stati identificati eventi o condizioni che, a parere del Consiglio, se considerati nel loro insieme, indicano l’incapacità di mantenere la continuità aziendale per un periodo di almeno dodici mesi dalla data in cui il bilancio è autorizzato per la pubblicazione. Di conseguenza, il bilancio è redatto in base al principio della continuità aziendale, a eccezione di Long Short Strategy Collection.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 2 – Principi contabili adottati (cont.)

---

#### (b) Strumenti finanziari

##### *(i) Misurazione e Rilevazione*

Il Fondo ha deciso di applicare le disposizioni sul riconoscimento e sulla misurazione dell'IAS 39 - Strumenti finanziari: Riconoscimento e misurazione ("IAS 39") e informativa delle Sezioni 11 e 12 dell'FRS n. 102.

Il Fondo riconosce le attività finanziarie detenute a scopo di negoziazione alla data di negoziazione, ossia la data in cui si impegna ad acquistare o vendere allo scoperto gli strumenti. A partire da tale data, eventuali profitti e perdite derivanti da variazioni nel valore equo delle attività o passività sono eventualmente riconosciuti nel relativo Comparto e nel Conto Economico Complessivo, qualora pertinenti. Altre attività e passività finanziarie sono riconosciute alla data in cui hanno origine.

Gli strumenti finanziari classificati al valore equo in conto economico sono misurati inizialmente al valore equo, e i costi di transazione relativi a tali strumenti vengono immediatamente imputati nel Conto Economico Complessivo, qualora pertinenti.

##### *(ii) Classificazione*

Le attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico, in conformità con IAS 39 comprendono:

- Gli strumenti finanziari detenuti a scopo di negoziazione sono quelli detenuti dal Fondo principalmente nell'intento di realizzare utili a breve termine. Questi comprendono azioni, investimenti in obbligazioni e warrant, fondi di investimento, strumenti del mercato monetario, future, contratti di cambio a termine, opzioni e swap.
- Non sono presenti strumenti finanziari designati al valore equo rilevato a conto economico al momento del riconoscimento iniziale.

##### *(iii) Misurazione successiva*

Dopo la misurazione iniziale, il Fondo misura gli strumenti finanziari che sono classificati al valore equo in conto economico, al loro valore equo.

Il valore equo è l'importo al quale un attività può essere scambiata, oppure una passività estinta, fra parti consapevoli e disponibili alle normali condizioni di mercato. Il valore equo degli strumenti finanziari si basa sul loro prezzo di mercato quotato su una borsa riconosciuta o fornito da un broker/una controparte affidabile nel caso di strumenti non negoziati in borsa, alla data dello Stato Patrimoniale senza alcuna detrazione per i costi di vendita futuri stimati. Le attività e passività finanziarie sono stimate al loro ultimo prezzo di scambio.

Se non è disponibile un prezzo di mercato quotato su una borsa valori riconosciuta o fornito da un broker/una controparte rispettabile, il valore equo degli strumenti finanziari può essere stimato da una persona competente attraverso tecniche di valutazione, che includono l'utilizzo di operazioni di mercato recenti concluse alle normali condizioni commerciali e con riferimento al valore equo corrente di un altro strumento sostanzialmente equivalente, tecniche di flussi di cassa attualizzati, modelli di determinazione del prezzo delle opzioni o altra tecnica di valutazione che fornisca una stima affidabile dei prezzi ottenuti nelle operazioni di mercato effettive.

Le variazioni successive al valore equo degli strumenti finanziari al valore equo in conto economico sono imputate nel Conto Economico Complessivo, se pertinenti.

Tutti gli investimenti nei portafogli del Fondo al 31 dicembre 2021 sono stati registrati al valore equo.

##### *(iv) Eliminazione contabile*

Il Fondo elimina contabilmente un'attività finanziaria quando i diritti contrattuali ai flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria scadono o il Fondo ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà e il trasferimento presenta i requisiti per l'eliminazione contabile in conformità con lo IAS 39. Il Fondo elimina contabilmente una passività finanziaria quando l'obbligazione specificata nel contratto è adempita, annullata o scaduta.

#### (c) Riconoscimento del reddito

Il reddito derivante da titoli fruttiferi è contabilizzato in base al criterio della competenza ed è espresso al lordo della ritenuta fiscale se applicata. Gli interessi su depositi sono contabilizzati in base al criterio della competenza. I dividendi maturati sono contabilizzati in bilancio alla data "ex-cedola" di registrazione del relativo titolo e sono espressi al lordo dell'eventuale ritenuta fiscale.

#### (d) Spese di gestione

Il Fondo è responsabile di tutte le ordinarie spese di gestione tra cui le commissioni di amministrazione, i compensi e le spese della Società di Gestione e della Banca Depositaria, le spese di revisione, i bolli e altri diritti e i costi sostenuti nel corso dell'acquisizione e realizzo degli investimenti. Tali costi sono imputati all'esercizio finanziario al quale si riferiscono.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 2 – Principi contabili adottati (cont.)

---

#### (e) Valutazione del Portafoglio

Il punto di valutazione per questo bilancio annuale è stato il 31 dicembre 2021. Le attività di un Comparto sono valorizzate come segue in ogni giorno di negoziazione:

- i) Qualsiasi attività quotata e regolarmente negoziata su una borsa valori riconosciuta e per la quale siano immediatamente disponibili quotazioni di mercato sarà valutata all'ultimo prezzo negoziato nel punto di valutazione pertinente. Qualsiasi attività quotata ma non regolarmente negoziata su un mercato riconosciuto e per la quale siano immediatamente disponibili quotazioni di mercato è valutata all'ultimo prezzo disponibile al punto di valutazione di riferimento, purché il valore di qualsiasi investimento quotato su un mercato riconosciuto, ma acquisito o scambiato a un premio o a uno sconto al di fuori del mercato riconosciuto o su un mercato ristretto, sia valutato prendendo in considerazione il premio o lo sconto alla data di valutazione dell'investimento e con l'approvazione della Banca Depositaria.
- ii) Se un'attività è quotata su più di un mercato riconosciuto, il mercato di borsa o altro mercato utilizzato a tal fine sarà quello che rappresenta il mercato principale per la negoziazione di tale attività;
- iii) Le attività di un Comparto che non sono elencate o che sono elencate ma rispetto alle quali i prezzi non siano disponibili o il prezzo di chiusura non rappresenti il valore equo di mercato, saranno valutate al loro probabile valore di realizzo, stimato con la massima cura e in buona fede (i) dalla Società di Gestione o (ii) da una persona o società di persone o di capitali selezionata dalla Società di Gestione e approvata a tal fine dalla Banca Depositaria o (iii) con ogni altro mezzo, a condizione che tale valore sia approvato dalla Banca Depositaria.
- iv) I contratti derivati negoziati in un mercato regolamentato compresi, a puro titolo esemplificativo, contratti future e opzioni e future su indici, saranno valutati al prezzo di regolamento determinato dal mercato. Se il prezzo di regolamento non è disponibile, il loro valore corrisponderà al probabile valore di realizzo, stimato con cura e in buona fede (i) dalla Società di Gestione o (ii) da una persona, ditta o società competente selezionata dalla Società di Gestione e approvata a tal fine dalla Banca Depositaria o (iii) in qualsiasi altro modo, a condizione che la valutazione sia approvata dalla Banca Depositaria. I contratti derivati negoziati fuori borsa saranno valutati su base giornaliera o (i) in base alla quotazione fornita dalla controparte di riferimento, e detta valutazione sarà approvata o verificata come minimo su base settimanale da un soggetto approvato a tal fine dalla Banca Depositaria che sia indipendente dalla controparte (la "Valutazione della Controparte"); oppure (ii) utilizzando una valutazione alternativa fornita da una persona competente designata dalla Società di Gestione e approvata a tal fine dalla Banca Depositaria o una valutazione effettuata in qualsiasi altro modo, a condizione che il valore sia approvato dalla Banca Depositaria (la "Valutazione Alternativa"). Se viene utilizzata una Valutazione Alternativa, la Società di Gestione adotterà le migliori prassi accettate a livello internazionale, attenendosi ai principi per la valutazione degli strumenti negoziati fuori borsa stabiliti da organi come IOSCO (International Organisation of Securities Commissions) e AIMA (Alternative Investment Management Association). Le discrepanze significative eventualmente riscontrate saranno oggetto di indagine e spiegazione immediate.
- v) I contratti di cambio a termine e i contratti swap sui tassi di interesse saranno valutati allo stesso modo dei contratti derivati negoziati fuori borsa oppure facendo riferimento alle quotazioni liberamente disponibili sul mercato.
- vi) Le quote di altri fondi di investimento non valutate secondo i criteri di cui al precedente paragrafo i) sono valutate facendo riferimento all'ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile delle quote del fondo di investimento interessato.
- vii) La Società di Gestione, con l'approvazione della Banca Depositaria, potrà rettificare il valore di qualsiasi investimento se, tenuto conto della sua valuta di base, di commerciabilità, tassi di interesse applicabili, tassi di distribuzione previsti, scadenza, liquidità e altre considerazioni di rilievo, ritiene che tale rettifica sia necessaria per riflettere il valore equo dello stesso.
- viii) Le attività denominate in una valuta diversa dalla valuta base del Comparto di riferimento verranno convertite in quest'ultima valuta, al tasso che la Società di Gestione, a seguito di consultazione con la Banca Depositaria o seguendo un metodo approvato dalla Banca medesima, ritenga appropriato nel caso di specie.
- ix) Il contante e altre attività liquide sono valorizzati al valore nominale più l'interesse maturato.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 2 – Principi contabili adottati (cont.)

---

**(f) Utili e Perdite sugli Investimenti**

Nel Conto Economico Complessivo sono riconosciuti gli utili e le perdite realizzati nonché gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalla valutazione degli investimenti, qualora pertinenti. Il costo degli investimenti venduti viene riconosciuto in base alla media ponderata.

**(g) Liquidità e strumenti equivalenti**

La liquidità comprende i depositi attuali e le linee di scoperto bancario con le banche. Le disponibilità liquide equivalenti rappresentano investimenti altamente liquidi a breve termine che sono prontamente convertibili in valori di cassa noti, sono soggetti a un livello trascurabile di rischio di variazioni di valore e sono detenuti per soddisfare gli impegni di cassa a breve termine anziché per investimento o altro scopo.

**(h) Liquidità detenuta come collaterale/dovuta ai broker e margine attivo/passivo di tesoreria**

La liquidità detenuta come collaterale e la liquidità da broker sono in relazione a swap, opzioni, contratti future e a termine. Questi importi sono detenuti dai Comparti per operazioni di investimento che non sono state regolate alla data del bilancio e devono essere detenuti su richiesta dei broker come collaterale per la negoziazione. La liquidità detenuta come collaterale è mantenuta in conti separati e indicata separatamente sullo Stato patrimoniale. La liquidità ricevuta come collaterale è registrata in quanto attivo sullo Stato patrimoniale.

La liquidità collaterale dovuta ai broker è detenuta in relazione a contratti swap e future per operazioni di investimento che non sono state regolate e deve essere detenuta, su richiesta dei broker, per le negoziazioni. La liquidità collaterale dovuta ai broker è indicata sullo Stato patrimoniale.

Questi saldi sono comprensivi dei depositi di margine attivo e passivo di tesoreria dai/ai broker. I dettagli sulla liquidità detenuta come collaterale e margine di tesoreria sono descritti alla Nota 10.

**(i) Valute estere**

La valuta di rendicontazione del Fondo e di ciascun Comparto è l'euro. Le attività e le passività espresse in valuta estera sono convertite in euro al tasso di cambio vigente alla chiusura dell'esercizio finanziario. Il costo degli investimenti denominati in valuta diversa dall'euro è convertito in euro al tasso di cambio in vigore alla data dell'acquisto. Le transazioni in valuta estera vengono convertite in euro al tasso di cambio vigente alla data della transazione. La porzione degli utili e delle perdite realizzati alla vendita di investimenti che risultano dalla variazione dei tassi di cambio tra la data di acquisto e la data di vendita viene indicata come plusvalenza netta realizzata sulla vendita di investimenti nel Conto Economico Complessivo, qualora pertinenti.

**(j) Valore Patrimoniale Netto**

Il Valore Patrimoniale Netto per quota di ogni classe di quote viene calcolato separatamente dividendo l'attivo netto del Comparto attribuibile a tale classe per il numero di quote della classe in circolazione.

**(k) Rendiconto Finanziario**

Ai sensi della sezione 7.1A dell'FRS 102, "Rendiconto Finanziario", il Fondo si è avvalso dell'esenzione disponibile agli investimenti di tipo aperto e non ha predisposto un rendiconto finanziario dal momento che soddisfa i seguenti criteri;

- (i) sostanzialmente tutti gli investimenti del Fondo sono estremamente liquidi;
- (ii) sostanzialmente tutti gli investimenti del Fondo sono contabilizzati al valore equo; e
- (iii) il Fondo fornisce le Variazioni dell'attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili.

Su parere degli Amministratori della Società di Gestione, le presenti informazioni soddisfano anche il requisito della sezione 10.4 "Informativa sull'andamento economico" dell'FRS 102, in relazione a una riconciliazione dei movimenti del patrimonio netto.

**(l) Commissioni di transazione**

Le commissioni di transazione includono spese e commissioni versate ad agenti, consulenti, intermediari e operatori finanziari, prelievi a favore di organismi di regolamentazione e borse valori e, infine, imposte e oneri di trasferimento. Le commissioni di transazione non includono premi o sconti, costi di finanziamento o costi amministrativi interni o di custodia. Le commissioni di transazione riguardano l'acquisto e la vendita di investimenti.

**(m) Classificazione delle quote di partecipazione riscattabili**

Il Fondo concede ai Sottoscrittori il diritto di riscattare i propri interessi nel Fondo ad ogni giorno di negoziazione, in cambio di un corrispettivo in contanti pari alla proporzione del Valore Patrimoniale Netto del Fondo dagli stessi detenuta. Ai sensi dell'FRS 102, tale diritto costituisce sostanzialmente una passività a carico del Fondo nei confronti dei Sottoscrittori e di conseguenza le quote di partecipazione riscattabili sono classificate come una passività finanziaria nel presente bilancio. La passività nei confronti dei Sottoscrittori è riportata nello Stato Patrimoniale sotto la voce "Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili". Le distribuzioni ai Sottoscrittori sono iscritte tra i costi finanziari nel Conto Economico Complessivo, qualora pertinenti.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 2 – Principi contabili adottati (cont.)

---

**(m) Classificazione delle quote di partecipazione riscattabili (cont.)**

In conformità alla Sezione 22 dell'FRS 102, gli strumenti finanziari emessi dal Fondo sono considerati patrimonio netto solo ove soddisfino le seguenti due condizioni:

- a. non prevedono a carico del Fondo obblighi contrattuali di consegna di liquidità o altre attività finanziarie o di scambio di attività o passività finanziarie con una controparte a condizioni potenzialmente sfavorevoli per il Fondo; e
- b. qualora lo strumento sarà o potrà essere regolato tramite strumenti rappresentativi del patrimonio netto del Fondo, esso sarà uno strumento non derivato che non prevede alcun obbligo a consegnare un numero variabile degli strumenti rappresentativi del patrimonio netto del Fondo oppure un derivato che sarà regolato attraverso lo scambio di un importo fisso di liquidità o altre attività finanziarie con un numero fisso di strumenti rappresentativi del patrimonio netto del Fondo.

Ove la presente definizione non venga soddisfatta, i proventi dell'emissione saranno classificati come passività finanziaria.

**(n) Dati comparativi**

Gli importi e le informazioni incluse nel bilancio rispetto a uno o più periodi precedenti sono coerenti con le informazioni dell'anno corrente. Gli importi comparativi del Rischio del Tasso di Interesse alla Nota 16, le Operazioni con parti correlate alla Nota 22 così come le informazioni comparative del collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e il margine attivo/passivo di tesoreria sono stati modificati per allinearli con le informazioni di quest'anno.

**(o) Investimenti in valori mobiliari**

Gli investimenti in valori mobiliari sono strumenti finanziari che possono essere facilmente scambiati tra due parti.

### Nota 3 - Quote

---

Le quote di ciascun Comparto sono tutte liberamente trasferibili e, tenendo debito conto delle differenze tra quote di Classi diverse, come indicato più avanti, hanno tutte pari diritto a partecipare agli utili e alle distribuzioni (se del caso) di quel Comparto, come anche alla ripartizione del patrimonio del Comparto in caso di estinzione. Le Quote, che non hanno valore nominale e che devono essere interamente pagate al momento dell'emissione, salvo circostanze particolari a discrezione della Società di Gestione, non incorporano diritti di prelazione o di opzione. Possono essere emesse frazioni di quote fino a tre decimali.

Una quota di un Comparto rappresenta la proprietà effettiva di una quota indivisa del patrimonio del Comparto di riferimento attribuibile alla Classe di riferimento.

Il Fondo è composto da Comparti, ognuno dei quali costituisce un singolo complesso di attività. La Società di Gestione, al momento della creazione di un Comparto oppure di volta in volta, può creare più di una Classe di quote nel Comparto a cui possono essere applicate delle differenze per quanto riguarda livelli di spese e commissioni di sottoscrizione (compresa la commissione di gestione), sottoscrizione minima, numero minimo di quote detenute, valuta designata, eventuale strategia di copertura applicata alla valuta designata per la Classe, politica di distribuzione e altre condizioni eventualmente determinate dalla Società di Gestione. Le quote saranno distribuite agli investitori come quote di una Classe.

Le quote "A" sono Classi ad accumulazione e non danno diritto a ricevere utili, al contrario delle quote "B", che sono Classi di distribuzione.

L'attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili è pari in qualsiasi momento al Valore Patrimoniale Netto del Fondo. Le quote di partecipazione sono sostanzialmente una passività a carico del Fondo nei confronti dei Sottoscrittori ai sensi dell'FRS n. 102, in quanto possono essere riscattate a discrezione dei Sottoscrittori.



## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)**

---

### **Nota 4 – Tassazione**

---

Il Fondo si qualifica come organismo di investimento ai sensi della Sezione 739B (1) della legislazione irlandese in materia fiscale. Pertanto, ai sensi delle attuali leggi e delle prassi vigenti in Irlanda, non è soggetto ad alcuna imposizione fiscale irlandese relativamente a reddito e plusvalenze. È possibile che insorga un'imposta al verificarsi di un evento tassabile. Tra gli eventi tassabili sono compresi qualsiasi distribuzione ai Sottoscrittori e il trasferimento, rimborso o incasso delle quote. Nessuna imposta relativa al Fondo è dovuta in riferimento ad alcuni eventi tassabili, compresi i seguenti:

- (i) se un Sottoscrittore non è residente in Irlanda e non ha la residenza qualificata in Irlanda al momento in cui si verifica l'evento tassabile, oppure
- (ii) nel caso di alcuni investitori esenti residenti in Irlanda che abbiano fornito al Fondo tutte le dichiarazioni firmate richieste per legge, oppure
- (iii) nel caso di quote detenute in un sistema di compensazione di titoli autorizzato designato dalle Autorità fiscali irlandesi.

I dividendi e gli interessi relativi a titoli emessi in paesi diversi dall'Irlanda possono essere soggetti a imposizione fiscale, compresa la trattenuta fiscale prevista in tali paesi. Il Fondo può non avere diritto a beneficiare di una riduzione dell'aliquota della trattenuta in virtù dell'accordo relativo alla doppia tassazione vigente tra l'Irlanda e altri paesi. Pertanto, il Fondo può non essere autorizzato al rimborso della trattenuta fiscale subita in determinati paesi.

Nei casi in cui dovesse insorgere un evento tassabile con riferimento a un Sottoscrittore irlandese, il Fondo potrebbe essere obbligato ad applicare la ritenuta fiscale con riferimento a detto evento tassabile e a versare l'imposta corrispondente alle autorità tributarie irlandesi. Può costituire un evento tassabile il pagamento di dividendi ai Sottoscrittori, l'appropriazione, la cancellazione, il riscatto, il riacquisto o il trasferimento di quote o la supposta vendita di quote ogni otto anni a partire dalla data di acquisto delle quote di riferimento. Potrebbero essere applicabili alcune esenzioni con riferimento agli investitori irlandesi esenti, nel qual caso potrebbe non essere necessario applicare la ritenuta di imposta, sempre a condizione che tali Sottoscrittori abbiano fornito al Fondo tutte le dichiarazioni fiscali di riferimento.

### **Nota 5 - Sopravvenienze passive**

---

Non sono state rilevate sopravvenienze passive alla fine dell'esercizio finanziario (e neanche al 31 dicembre 2020).

### **Nota 6 – Accordi Soft Commission**

---

Per l'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2021, le commissioni di ricerca in materia di investimenti sono state pagate direttamente dai Comparti (queste commissioni sono state pagate direttamente dai Comparti al 31 dicembre 2020).

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 7 - Commissioni

Per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, la Società di Gestione, Mediolanum International Funds Limited, ha diritto a ricevere una commissione annua, maturata su base giornaliera e pagabile mensilmente in via posticipata, che si basa sulla percentuale del Valore Patrimoniale Netto attribuibile a ogni Classe di ciascun Comparto, ai seguenti tassi:

Nome del Comparto	Classe Mediolanum L	Classe Mediolanum L con copertura	Classe Mediolanum S	Classe Mediolanum S con copertura
US Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
European Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
Pacific Collection	1,90%	1,90%	2,40%	2,40%
Emerging Markets Collection	2,15%	-	2,65%	-
Euro Fixed Income	0,50% <sup>1</sup>	-	0,60% <sup>2</sup>	-
Global High Yield	1,80%	1,80%	2,10%	2,10%
Premium Coupon Collection	1,65%	1,65%	1,95%	1,95%
Dynamic Collection	1,95%	1,95%	2,25%	2,25%
Equity Power Coupon Collection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Emerging Markets Multi Asset Collection	2,05%	-	2,45%	-
Coupon Strategy Collection	2,05%	2,05%	2,45%	2,45%
New Opportunities Collection	2,05%	2,05%	2,45%	2,45%
Infrastructure Opportunity Collection	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Convertible Strategy Collection	1,65%	1,65%	1,95%	1,95%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	1,65%	-	1,95%	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	1,65%	-	1,95%	-
Socially Responsible Collection	1,95%	1,95%	2,25%	2,25%
Financial Income Strategy	1,50%	-	1,75%	-
Equilibrium	1,50%	1,50%	1,75%	1,75%
Long Short Strategy Collection <sup>3</sup>	1,30%	-	1,65%	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
European Coupon Strategy Collection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
US Coupon Strategy Collection	1,70%	1,70%	2,00%	2,00%
Dynamic International Value Opportunity	2,25%	2,25%	2,65%	2,65%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	2,10%	2,10%	-	-
European Small Cap Equity	2,25%	-	-	-
Chinese Road Opportunity	2,15%	-	-	-
Global Leaders	2,25%	2,25%	-	-
Emerging Markets Fixed Income	1,80%	1,80%	-	-
Mediolanum Global Demographic Opportunities	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum Global Impact	2,10%	2,10%	-	-

<sup>1</sup>Riduzione in vigore a decorrere dal 24 ottobre 2018 dall'1,05% allo 0,50%.

<sup>2</sup>Riduzione in vigore a decorrere dal 24 ottobre 2018 dall'1,25% allo 0,60%.

<sup>3</sup> Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

Per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, Mediolanum International Funds Limited, il Cash Manager, ha diritto a ricevere, a valere sulle attività di ogni Comparto per il quale è stato nominato, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata pari allo 0,01% del Valore Patrimoniale Netto di ognuno dei Comparti di riferimento (più IVA, se del caso).

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 7 - Commissioni (cont.)

Per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, Mediolanum International Funds Limited, la Società di Gestione, riceve una commissione annua, maturata su base giornaliera e pagabile mensilmente in via posticipata, che si basa sulla percentuale del Valore Patrimoniale Netto attribuibile a ogni Classe di ciascun Comparto, come di seguito indicato. La Società di Gestione non ha diritto a ricevere alcun rimborso a valere sulle attività di un Comparto per le spese vive sostenute.

Nome del Comparto	Classe Mediolanum L	Classe Mediolanum L con copertura	Classe Mediolanum S	Classe Mediolanum S con copertura
US Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
European Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Pacific Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Emerging Markets Collection	0,57%	-	0,57%	-
Euro Fixed Income	0,02% <sup>1</sup>	-	0,02% <sup>1</sup>	-
Global High Yield	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%
Premium Coupon Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Dynamic Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Equity Power Coupon Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0,47%	-	0,47%	-
Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
New Opportunities Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Infrastructure Opportunity Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Convertible Strategy Collection	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0,47%	-	0,47%	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,47%	-	0,47%	-
Socially Responsible Collection	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Financial Income Strategy	0,27%	-	0,27%	-
Equilibrium	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%
Long Short Strategy Collection <sup>2</sup>	0,57%	-	0,57%	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
European Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
US Coupon Strategy Collection	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%
Dynamic International Value Opportunity	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0,57%	0,57%	-	-
European Small Cap Equity	0,57%	-	-	-
Chinese Road Opportunity	0,57%	-	-	-
Global Leaders	0,57%	0,57%	-	-
Emerging Markets Fixed Income	0,32%	0,32%	-	-
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Global Impact	0,57%	0,57%	-	-

<sup>1</sup>Riduzione in vigore a decorrere dal 2 gennaio 2019 dallo 0,27% allo 0,02%.

<sup>2</sup>Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 7 - Commissioni (cont.)

Segue una scomposizione per Comparto delle commissioni ricevute da Mediolanum International Funds Limited nella sua funzione di Società di Gestione, Investment Manager e Cash Manager per il Fondo per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2021 e il 31 dicembre 2020.

(valori espressi in EUR) Nome del Comparto	Commissioni di gestione		Commissioni del Cash Manager		Commissioni per la gestione degli investimenti	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
US Collection	9.399.779	6.820.307	47.561	34.253	2.710.946	1.952.433
European Collection	10.274.878	9.511.258	50.206	45.981	2.861.711	2.620.915
Pacific Collection	4.346.616	3.632.992	21.862	18.204	1.246.148	1.037.625
Emerging Markets Collection	12.498.990	10.837.113	55.801	48.096	3.180.656	2.741.493
Euro Fixed Income	13.220.941	9.016.083	-	-	521.677	351.777
Global High Yield	46.182.801	47.775.013	-	-	7.597.317	7.792.650
Premium Coupon Collection	21.007.995	24.578.420	113.817	132.641	5.349.413	6.234.144
Dynamic Collection	5.791.945	5.433.650	27.564	25.668	1.295.482	1.206.416
Equity Power Coupon Collection	17.181.378	16.834.073	70.534	68.729	4.020.392	3.917.571
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	104.364.484	75.456.978	447.245	320.273	25.492.976	18.255.570
Emerging Markets Multi Asset Collection	4.304.628	4.476.956	19.902	20.596	935.425	968.019
Coupon Strategy Collection	56.850.041	63.946.184	250.950	281.511	11.794.613	13.230.995
New Opportunities Collection	12.164.723	11.567.145	56.363	53.148	2.649.079	2.497.953
Infrastructure Opportunity Collection	10.665.347	10.564.646	44.561	43.735	2.540.000	2.492.887
Convertible Strategy Collection	10.094.852	10.530.956	55.864	57.786	1.508.326	1.560.209
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	7.979.942	8.564.278	44.374	47.210	2.085.576	2.218.893
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	16.550.362	18.638.067	90.405	101.361	4.249.054	4.763.964
Socially Responsible Collection	4.651.058	3.257.060	23.021	15.919	1.312.209	907.394
Financial Income Strategy	13.785.984	11.793.602	87.950	74.523	2.374.640	2.012.126
Equilibrium	3.598.867	3.988.648	22.225	24.363	600.078	657.799
Long Short Strategy Collection <sup>1</sup>	264.251	1.170.480	1.812	8.377	103.282	477.464
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	7.726.921	7.304.331	42.505	39.756	1.997.691	1.868.560
European Coupon Strategy Collection	5.249.246	5.423.535	28.694	29.453	1.348.599	1.384.275
US Coupon Strategy Collection	5.163.134	5.082.691	28.331	27.646	1.331.560	1.299.363
Dynamic International Value Opportunity	25.853.989	21.108.679	109.970	89.043	6.268.244	5.075.424
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	21.289.417	9.529.157	101.378	45.377	5.778.556	2.586.485
European Small Cap Equity	4.867.265	1.955.512	21.632	8.691	1.233.040	495.397
Chinese Road Opportunity	20.529.112	7.448.902	95.484	34.646	5.442.602	1.974.825
Global Leaders	18.038.901	7.142.056	80.172	31.742	4.569.855	1.809.321
Emerging Markets Fixed Income	6.344.737	4.597.397	35.248	25.541	1.127.953	817.315
Mediolanum Global Demographic Opportunities	5.177.971	787.207	24.657	3.749	1.405.450	213.671
Mediolanum Global Impact	7.129.385	233.413	33.949	1.112	1.935.119	63.355
	<b>512.549.940</b>	<b>429.006.789</b>	<b>2.134.037</b>	<b>1.759.130</b>	<b>116.867.669</b>	<b>95.486.288</b>

<sup>1</sup> Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

La Società di Gestione avrà inoltre diritto a ricevere il rimborso di tutte le spese amministrative dalla stessa sostenute, a valere sulle attività del Fondo, ivi compresa una commissione annua, pagabile mensilmente in via posticipata, pari a un importo non superiore allo 0,045% (31 dicembre 2020: 0,045%) del Valore Patrimoniale Netto di ogni Comparto di riferimento per il quale vengono forniti i servizi (più IVA, se del caso) con riferimento alla fornitura dei servizi di attribuzione della performance, misurazione della performance, analisi del rischio e servizi di ricerca non a scopo di investimento per ciascun Comparto di riferimento. Nell'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2021, le commissioni amministrative sostenute ammontavano a 11.846.750 euro (31 dicembre 2020: 9.802.976 euro).

La Banca Depositaria, RBC Investor Services Bank S.A., Filiale di Dublino, riceve una commissione pari allo 0,005% (31 dicembre 2020: 0,005%) annuo del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto (più IVA, se del caso). La Banca Depositaria ha diritto a una commissione ad aliquota fissa per il monitoraggio e la riconciliazione dei flussi di cassa dei depositari pari a 2.000 euro l'anno per Comparto, nonché a commissioni di vigilanza dei depositari all'aliquota dello 0,002% (31 dicembre 2020: 0,002%) annuo del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto (più IVA, se del caso). La Banca Depositaria ha ricevuto commissioni pari a 1.906.066 euro per l'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre 2021 (31 dicembre 2020: 1.588.875 euro).

La Banca Depositaria ha inoltre diritto a percepire una commissione di custodia, applicata all'aliquota dello 0,0125% (31 dicembre 2020: 0,0125%) annuo del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto (più IVA, se del caso). La Banca Depositaria ha ricevuto commissioni di custodia pari a 3.542.191 euro per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2021 (31 dicembre 2020: 2.969.127 euro).

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 7 - Commissioni (cont.)

---

Ogni Comparto sarà inoltre responsabile delle commissioni di transazione e delle commissioni di transazione delle sub-depositarie (che verranno calcolate in base alle normali tariffe commerciali).

La Banca Depositaria ha inoltre diritto a ricevere il rimborso di tutte le spese sostenute a valere sulle attività di ciascun Comparto. La Banca Depositaria pagherà a valere sulla propria commissione le commissioni di qualsiasi subdepositario dalla stessa designata.

RBC Investor Services Ireland Limited, l'Agente Amministrativo, ha diritto a ricevere, a valere sulle attività del Fondo, una commissione di amministrazione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata, pari a euro 24.000 (più IVA, se del caso) (2020: euro 24.000 (più IVA, se del caso)) moltiplicata per il numero di Comparti del Fondo. La commissione di amministrazione annua sarà suddivisa tra tutti i Comparti in base al Valore Patrimoniale Netto di ogni Comparto in modo che ad ogni Comparto sia addebitata una quota proporzionale della commissione di amministrazione. Ogni Comparto sarà inoltre responsabile dei costi delle transazioni (che saranno addebitati alle normali tariffe commerciali).

L'Agente Amministrativo ha ricevuto commissioni pari a EUR 1.051.010 per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2021 (31 dicembre 2020: 897.913 euro).

L'Agente di Trasferimento, RBC Investor Services Ireland Limited, ha diritto a ricevere, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata ad un tasso pari a EUR 62.000 per il Fondo e EUR 1.600 per ogni Classe di Quote (più IVA, se del caso) (31 dicembre 2020: euro 62.000 per il Fondo ed euro 1.600 per la Classe di quote (più IVA, se del caso)).

L'Agente di Trasferimento ha ricevuto commissioni pari a EUR 563.160 per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2021 (31 dicembre 2020: 703.422 euro).

Le commissioni di tutti i Mediolanum Best Brands possono essere prelevate dal capitale dei Comparti. Nell'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2021 e il 31 dicembre 2020, tutte le commissioni sono state pagate a valere sul capitale dei Comparti.

### Nota 8 – Commissione di performance

---

Con effetto dal 1° gennaio 2021, la metodologia di calcolo delle Commissioni di performance è stata leggermente modificata per tenere conto del fatto che nel calcolo del Valore Obiettivo della Performance sono state apportate alcune rettifiche allo scopo di evitare distorsioni dovute a sottoscrizioni e rimborsi, come descritto in maggiore dettaglio nel Prospetto aggiornato alla data del 21 gennaio 2021.

La Società di Gestione avrà diritto a ricevere una commissione di performance in relazione a ogni Classe di Quote emessa nel Giorno di Valutazione precedente la Data di Calcolo, pari a una percentuale dell'importo del Valore Patrimoniale Netto per Quota di ogni Classe di Quote (prima della detrazione della commissione di performance applicabile e della correzione per eventuali distribuzioni) eccedente il Valore Obiettivo della Performance nel Giorno di Valutazione che precede la Data di Calcolo. Tale commissione di performance, ove applicabile, sarà soggetta a un massimale dell'1% del Valore Patrimoniale Netto della Classe di Quote pertinente alla fine del Periodo di Calcolo di riferimento. In ogni dato Periodo di Calcolo, il **Valore Obiettivo della Performance** di ciascuna Classe di Quote si intende pari all'high-water mark (l'“**HWM**”) aumentato dall'hurdle rate di riferimento (“**Hurdle Rate**”) esclusivamente per tale specifico Periodo di Calcolo. Nel calcolo del Valore obiettivo della Performance, saranno effettuate delle modifiche anche per sottoscrizioni e rimborsi. Le rettifiche sono necessarie affinché la commissione di performance ricompensi la Società di gestione per i profitti conseguiti dal Comparto, attribuibili alla Classe o alle Classi di Quote interessate (ossia il valore assoluto effettivo) nel Periodo di calcolo pertinente, anziché a fronte di aumenti artificiali della commissione di performance dovuti semplicemente a un incremento del NAV derivante da nuove sottoscrizioni (tali aumenti non dovrebbero essere presi in considerazione). Simili aumenti artificiali della commissione di performance si verificano in particolare subito dopo il lancio di un nuovo Comparto, quando l'entità degli afflussi è sostanziale rispetto al valore delle attività del Comparto attribuibile alla o alle Classi di Quote interessate. Qualsiasi modifica richiesta verrebbe effettuata rispetto alla commissione di performance maturata al momento delle sottoscrizioni pertinenti. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che la commissione di performance è calcolata a livello di Classe di quote e non a livello del singolo investitore (in base al valore per quota). L'HWM è indicato di seguito e le percentuali pertinenti e gli Hurdle Rate applicabili a ciascun tipo di Comparto corrispondono a quanto indicato nella tabella seguente.

L'HWM di una Classe di Quote verrà inizialmente fissato al prezzo d'offerta iniziale di una Classe di Quote alla creazione di tale Classe di Quote. L'HWM iniziale rimarrà invariato fino ad avvenuta maturazione di una commissione di performance, che diverrà esigibile alla fine del successivo Periodo di Calcolo. Alla materializzazione e al pagamento di tale commissione di performance, l'HWM sarà corretto al rialzo (ossia allineato alla sovraperformance del Valore Obiettivo della Performance). L'HWM corretto sarà pari al Valore Patrimoniale Netto per Quota della Classe di Quote alla fine del Periodo di Calcolo nel quale una commissione di performance si è materializzata ed è diventata esigibile. Ove il Valore Patrimoniale Netto per Quota non superi il Valore Obiettivo della Performance nel Giorno di Valutazione che precede la Data di Calcolo, non sarà esigibile alcuna commissione di performance (anche se il Valore Patrimoniale Netto per Quota eccedesse il Valore Obiettivo della Performance durante il Periodo di Calcolo) e l'HWM resterà invariato rispetto alla fine del Periodo di Calcolo precedente.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 8 – Commissione di performance (cont.)

La commissione di performance è calcolata nel primo Giorno di Negoziazione di gennaio di ogni anno (la “Data di Calcolo”). Con Periodo di Calcolo si intende il periodo di 12 mesi immediatamente precedente la Data di Calcolo (il “Periodo di Calcolo”). Il prezzo dell’offerta iniziale di una Classe di Quote alla creazione di tale Classe di Quote sarà utilizzato in quanto HWM ai fini del calcolo della commissione di performance nel primo Periodo di Calcolo per una Classe di Unità. Per una nuova Classe di Quote, il primo Periodo di Calcolo inizierà l’ultimo giorno del periodo di offerta iniziale della Classe di Quote di riferimento e terminerà alla fine del primo Periodo di Calcolo. La commissione di performance maturerà giornalmente e cristallizzerà e sarà pagabile e accreditata al Gestore ogni anno in via posticipata al termine di ciascun Periodo di Calcolo. Per il calcolo della commissione di performance, si considera il Valore Patrimoniale Netto totale di ogni Classe di Quote in circolazione per il Comparto di riferimento.

Il Valore Patrimoniale Netto per Quota di una Classe di Quote utilizzato ai fini della sottoscrizione o del rimborso può comprendere un accantonamento per la commissione di performance maturata, ove applicabile. Per stabilire gli importi maturati, ove applicabili, il Periodo di Calcolo è definito come il periodo intercorrente tra la precedente Data di Calcolo e la successiva Data di Valutazione.

Qualora un sottoscrittore di Quote riscatti nel corso di un Periodo di Calcolo qualsiasi commissione di performance maturata fino al momento del rimborso sarà esigibile su base proporzionale. Ai fini del calcolo di tale commissione di performance, l’Hurdle Rate stabilito nella tabella successiva verrà applicato su base proporzionale fino al momento del rimborso nel corso del Periodo di Calcolo.

Tipo di Comparto	Hurdle Rate*	Percentuale da applicare alla parte del Valore Patrimoniale Netto per quota che supera il Valore Obiettivo della Performance
Azioni	5%	20%
Multi-Asset	3%	20%
Obbligazionario	1%	20%

\*Laddove al termine di un Periodo di Calcolo non sia esigibile una commissione di performance, l’Hurdle Rate per il successivo Periodo di Calcolo sarà applicabile per tale Periodo di Calcolo solo ai tassi definiti nella precedente tabella e non costituirà un tasso cumulativo comprendente il precedente Periodo di Calcolo in relazione al quale non era maturata alcuna commissione di performance. Per esempio, se alla fine del primo Periodo di Calcolo per un Comparto azionario non è dovuta alcuna commissione di performance, l’Hurdle Rate per il successivo Periodo di Calcolo resterà fermo al 5% per tale Periodo di Calcolo su base proporzionale e non sarà cumulativo del primo e del secondo Periodo di Calcolo (cioè non salirà al 10%).

Il Valore del Patrimonio Netto di una Classe di Quote utilizzato nel calcolo della commissione di performance è al netto di tutti i costi e gli oneri sostenuti dal Comparto in oggetto, attribuibili a tale Classe, ma verrà calcolato al lordo della stessa commissione di performance maturata, a condizione che questo modo di procedere sia nel miglior interesse dei Sottoscrittori.

La commissione di performance sarà calcolata dall’Agente Amministrativo (fatta salva la verifica da parte della Banca Depositaria) e sarà dovuta ed esigibile dopo 10 giorni lavorativi a partire dalla Data di Calcolo.

La Società di Gestione avrà diritto a ricevere e otterrà una commissione di performance solo se la differenza percentuale fra il Valore Patrimoniale Netto per quota e il valore obiettivo della performance è un numero positivo nel Giorno di Valutazione di riferimento alla fine del relativo Periodo di Calcolo.

Sono comprese in tale calcolo le plusvalenze nette realizzate e non realizzate, oltre alle minusvalenze nette realizzate e non realizzate così come risulta nel Giorno di Negoziazione di riferimento al termine del Periodo di Calcolo pertinente. Conseguentemente, le commissioni di performance possono essere pagate su profitti non realizzati e che potrebbero successivamente non essere mai realizzati.

Il riferimento ai Comparti “Azionari” nella tabella che precede riguarda i US Collection, European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Infrastructure Opportunity Collection, Socially Responsible Collection, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, Chinese Road Opportunity, European Small Cap Equity, Global Leaders, Mediolanum Global Demographic Opportunities e Mediolanum Global Impact.

Il riferimento ai Comparti “Multi-Asset” nella tabella precedente rimanda a Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Mediolanum Carmignac Strategic Selection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection e Emerging Markets Fixed Income.

Il riferimento ai Comparti “Fixed Income” nella tabella precedente rimanda a Euro Fixed Income, Convertible Strategy Collection, Equilibrium e Financial Income Strategy.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 8 – Commissione di performance (cont.)

Le commissioni di performance cristallizzate al momento del riscatto ammontano a 20.312.579 euro (31 dicembre 2020: 10.465.392 euro). L'importo dovuto alla Società di Gestione al 31 dicembre 2021 è pari a EUR 1.240.647 (31 dicembre 2020: 3.350.192 euro).

Le commissioni di performance maturate al 31 dicembre 2021 ammontavano a 143.598.645 euro (31 dicembre 2020: 120.873.633 euro). L'importo cristallizzato alla fine del periodo di calcolo e quindi dovuto al 31 dicembre 2021 è pari a 122.821.747 euro (31 dicembre 2020: 92.058.408 euro). (Vedere "Rischio di liquidità" alla Nota 16 per i dettagli sulla ripartizione delle commissioni di performance dovute alla fine dell'anno).

Le Commissioni di performance non sono calcolate utilizzando una perequazione o una metodologia di calcolo delle serie. Di conseguenza, l'impatto della Commissione di performance su di un Sottoscrittore sarà diverso da quello che si avrebbe se le commissioni di performance fossero calcolate singolarmente per ciascun Sottoscrittore in base alla performance dell'investimento di tale Sottoscrittore. L'eventuale vantaggio o svantaggio di un simile impatto per un Sottoscrittore dipenderà dalla tempistica degli investimenti effettuati da tale Sottoscrittore e dalla performance della Classe di Azioni interessata.

### Nota 9 – Conversione valutaria

I tassi di cambio al 31 dicembre 2021 utilizzati per convertire le attività e le passività denominate in valuta estera sono i seguenti:

AED	4,176997	CZK	24,849769	KES	128,671645	RUB	85,298530
AUD	1,564129	DKK	7,437590	KRW	1.352,199762	SEK	10,296062
BRL	6,334212	GBP	0,839603	MXN	23,272757	SGD	1,533117
CAD	1,436453	HKD	8,865950	MYR	4,737583	THB	37,987707
CHF	1,036160	HUF	368,565021	NOK	10,028130	TRY	15,101656
CLP	968,654174	IDR	16.208,665906	NZD	1,660995	TWD	31,463037
CNH	7,231521	ILS	3,539426	PEN	4,538289	USD	1,137200
CNY	7,247790	INR	84,537615	PHP	57,987864	VND	25.916,725541
COP	4.622,764228	JPY	130,954232	PLN	4,583377	ZAR	18,149608

I tassi di cambio al 31 dicembre 2020 utilizzati per convertire le attività e le passività denominate in valuta estera sono i seguenti:

AUD	1,585628	DKK	7,443469	KRW	1.328,501629	SEK	10,048454
BRL	6,355378	GBP	0,895095	MXN	24,379819	SGD	1,617105
CAD	1,558803	HKD	9,487237	MYR	4,921722	THB	36,657379
CHF	1,081557	HUF	362,684855	NOK	10,475958	TRY	9,094051
CLP	869,616205	IDR	17.191,934804	NZD	1,699375	TWD	34,379039
CNH	7,949001	ILS	3,928573	PEN	4,425952	USD	1,223550
CNY	8,001766	INR	89,401578	PHP	58,759545	VND	28.242,503982
COP	4.190,239726	JPY	126,325408	PLN	4,558953	ZAR	17,972503
CZK	26,262073	KES	133,604499	RUB	90,499260		

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 10 – Liquidità e strumenti equivalenti, collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e margine attivo/passivo di tesoreria

Al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 i saldi di deposito in contanti e gli scoperti bancari erano detenuti presso la Banca Depositaria.

Al 31 dicembre 2021 le seguenti tabelle rappresentano tutti i depositi in contanti, gli scoperti bancari, la liquidità detenuta come collaterale, il collaterale in contanti dovuto ai broker, il margine attivo e passivo di tesoreria, che presentano un totale netto superiore al 10% dell'Attivo netto:

Valuta	Importo in EUR	Totale Percentuale del NAV
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>		
CHF	66.236	-
CNH	63.696	-
DKK	125.290	-
EUR	672.041.800	14,04
GBP	910.002	0,02
HKD	107.620	-
IDR	47.605	-
INR	184.653	0,01
JPY	3.120.072	0,07
KRW	274.153	0,01
MYR	60.350	-
NOK	182.915	-
PHP	4.161	-
SEK	60.052	-
SGD	80.442	-
THB	98.545	-
TWD	1.175.745	0,03
USD	32.159.207	0,67
ZAR	46	-
<b>Totale</b>	<b>710.762.590</b>	<b>14,85</b>
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>		
CAD	1	-
CHF	(22)	-
EUR	151.427.478	16,00
GBP	15.258	-
HKD	6	-
JPY	(1)	-
USD	327.387	0,04
<b>Totale</b>	<b>151.770.107</b>	<b>16,04</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 10 – Liquidità e strumenti equivalenti, collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e margine attivo/passivo di tesoreria (cont.)

Al 31 dicembre 2020 le seguenti tabelle rappresentano tutti i depositi in contanti, gli scoperti bancari, la liquidità detenuta come collaterale, il collaterale in contanti dovuto ai broker, il margine attivo e passivo di tesoreria, che presentano un totale netto superiore al 10% dell'Attivo netto:

Valuta	Importo in EUR	Totale Percentuale del NAV
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>		
CHF	73.219	-
CNH	43.259	-
DKK	18.481	-
EUR	564.340.671	14,25
GBP	110.956	-
HKD	481.872	0,01
IDR	15.662	-
INR	43.877	-
JPY	6.415.318	0,16
KRW	37.781	-
MYR	9.425	-
PHP	537	-
SEK	37.713	-
SGD	17.676	-
THB	106.739	-
TWD	685.391	0,02
USD	21.148.044	0,53
ZAR	45	-
<b>Totale</b>	<b>593.586.666</b>	<b>14,97</b>
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>		
CHF	(4)	-
EUR	100.840.592	12,59
GBP	7.666	-
HKD	5	-
JPY	(3)	-
SEK	(21)	-
USD	340.860	0,04
<b>Totale</b>	<b>101.189.095</b>	<b>12,63</b>
<b>EQUILIBRIUM</b>		
EUR	31.761.496	13,21
GBP	925.183	0,38
KRW	1	-
USD	6.684.239	2,78
<b>Totale</b>	<b>39.370.919</b>	<b>16,37</b>
<b>LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*</b>		
EUR	7.174.199	18,85
GBP	(264.025)	(0,69)
USD	(1.478.319)	(3,88)
<b>Totale</b>	<b>5.431.855</b>	<b>14,28</b>

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 10 – Liquidità e strumenti equivalenti, collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e margine attivo/passivo di tesoreria (cont.)

Al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, la seguente ripartizione mostra la liquidità e gli strumenti equivalenti, il collaterale in contanti e il margine di tesoreria. I saldi di deposito in contanti e gli scoperti bancari come descritti nelle tabelle seguenti sono detenuti presso la Banca Depositaria. Il collaterale in contanti e il margine di tesoreria sono detenuti con le relative controparti, come indicato di seguito:

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION		PACIFIC COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Liquidità</b>	<b>27.206.101</b>	<b>28.836.003</b>	<b>10.461.443</b>	<b>15.635.854</b>	<b>4.193.140</b>	<b>15.021.475</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	3.794.372	4.172.214	1.577.582	2.597.319	1.049.632	2.964.830
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	30.000	-	10.000	-	-	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>3.824.372</b>	<b>4.172.214</b>	<b>1.587.582</b>	<b>2.597.319</b>	<b>1.049.632</b>	<b>2.964.830</b>
<b>Scoperto in banca</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	388.596	586.359	304.720	395.280	118.698	731.118
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	19	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>388.596</b>	<b>586.359</b>	<b>304.720</b>	<b>395.299</b>	<b>118.698</b>	<b>731.118</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 10 – Liquidità e strumenti equivalenti, collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e margine attivo/passivo di tesoreria (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS COLLECTION		EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Liquidità</b>	<b>6.489.471</b>	<b>28.578.431</b>	<b>103.952.034</b>	<b>77.456.089</b>	<b>175.213.740</b>	<b>112.167.293</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	851.574	1.117.917
Goldman Sachs Group, Inc.	2.033.140	5.526.286	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	12.002.736	7.087.489	2.432.991	2.800.984
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
BofA Securities, Inc.	-	-	-	-	-	1.650.000
Citibank, N.A.	-	-	-	-	545.198	719.219
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	8.794	-
HSBC Bank Plc	-	-	-	-	-	318.745
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	230.000	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>2.033.140</b>	<b>5.526.286</b>	<b>12.002.736</b>	<b>7.087.489</b>	<b>4.068.557</b>	<b>6.606.865</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>720.934</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Barclays Bank Plc	-	-	-	-	-	179.805
Citibank, N.A.	-	-	-	-	230.398	576.617
Goldman Sachs Group, Inc.	1.149.632	1.001.578	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	9.903.555	2.805.456	680.085	300.111
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	422.089	-
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	-	-	-	-	-	1.650.000
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>1.149.632</b>	<b>1.001.578</b>	<b>9.903.555</b>	<b>2.805.456</b>	<b>1.332.572</b>	<b>2.706.533</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 10 – Liquidità e strumenti equivalenti, collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e margine attivo/passivo di tesoreria (cont.)

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Liquidità</b>	<b>32.703.921</b>	<b>1.086.160</b>	<b>9.587.307</b>	<b>2.917.966</b>	<b>7.590.354</b>	<b>8.249.033</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	8.395.349	-	1.129.910	533.588	-	55.054
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	810.000	-	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	80.000	-	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	354	-	261	-	10.000	-
Societe Generale S.A.	-	-	60.000	-	-	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>9.285.703</b>	<b>-</b>	<b>1.190.171</b>	<b>533.588</b>	<b>10.000</b>	<b>55.054</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>3.053</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Citibank, N.A.	136	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	3.748.861	-	-	436.022	-	35.989
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>3.748.997</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>436.022</b>	<b>-</b>	<b>35.989</b>
(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Liquidità</b>	<b>694.099.657</b>	<b>580.358.671</b>	<b>4.754.101</b>	<b>5.787.806</b>	<b>80.185.493</b>	<b>17.464.514</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	14.550.558	22.627.206
JP Morgan Securities Plc	29.524.853	21.266.467	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	43.259	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	760.000	-
RBC Investor Services Bank S.A.	180.000	-	-	-	-	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>29.704.853</b>	<b>21.309.726</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.310.558</b>	<b>22.627.206</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	1.310.568	17.566.640
JP Morgan Securities Plc	12.813.288	8.081.731	-	-	-	-
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
JP Morgan Chase & Co.	228.632	-	-	-	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>13.041.920</b>	<b>8.081.731</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.310.568</b>	<b>17.566.640</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 10 – Liquidità e strumenti equivalenti, collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e margine attivo/passivo di tesoreria (cont.)

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Liquidità</b>	<b>38.630.149</b>	<b>10.284.198</b>	<b>13.834.065</b>	<b>19.020.888</b>	<b>17.199.727</b>	<b>31.228.210</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	3.003.568	732.424	4.076.433	5.281.438	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	10.000	-	10.000	-	110.000	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	490.000	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>3.013.568</b>	<b>732.424</b>	<b>4.086.433</b>	<b>5.281.438</b>	<b>600.000</b>	<b>-</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.384</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	372.283	696.781	219.284	682.994	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>372.283</b>	<b>696.781</b>	<b>219.284</b>	<b>682.994</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Liquidità</b>	<b>14.331.396</b>	<b>14.188.039</b>	<b>69.632.762</b>	<b>110.188</b>	<b>8.428.622</b>	<b>9.464.246</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	19.311.591	7.706.335	-	-
JP Morgan Securities Plc	1.726.175	3.977.084	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	10.000	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	70.000	80.001
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>1.726.175</b>	<b>3.977.084</b>	<b>19.311.591</b>	<b>7.706.335</b>	<b>80.000</b>	<b>80.001</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.921</b>	<b>10.553.470</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	11.019.556	5.562.039	-	-
JP Morgan Securities Plc	628.533	150.942	-	-	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>628.533</b>	<b>150.942</b>	<b>11.019.556</b>	<b>5.562.039</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 10 – Liquidità e strumenti equivalenti, collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e margine attivo/passivo di tesoreria (cont.)

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM		LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Liquidità</b>	<b>109.866.681</b>	<b>85.815.021</b>	<b>4.363.434</b>	<b>32.907.839</b>	-	<b>4.334.517</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	7.755.936	9.766.206	-	3.139.836
JP Morgan Securities Plc	104	724	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	710.000	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	373.378	160.000	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	46.249.999	15.000.000	-	30.000	-	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>46.250.103</b>	<b>15.374.102</b>	<b>8.625.936</b>	<b>9.796.206</b>	-	<b>3.139.836</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>14</b>	<b>28</b>	<b>2.190</b>	-	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	1.789.994	2.293.126	-	2.042.498
JP Morgan Securities Plc	41	106	-	-	-	-
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
BNP Paribas S.A.	-	-	-	1.040.000	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	4.346.622	-	-	-	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>4.346.663</b>	<b>106</b>	<b>1.789.994</b>	<b>3.333.126</b>	-	<b>2.042.498</b>
(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Liquidità</b>	<b>10.134.407</b>	<b>8.024.080</b>	<b>8.449.925</b>	<b>819.128</b>	<b>8.908.412</b>	<b>6.199.829</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.751.670	1.269.676	586.634	23	564.675	654.151
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	10.000	-	10.000	-	10.000	-
Societe Generale S.A.	-	-	30.000	-	100.000	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>1.761.670</b>	<b>1.269.676</b>	<b>626.634</b>	<b>23</b>	<b>674.675</b>	<b>654.151</b>
<b>Scoperto in banca</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	843.339	578.557	37.780	-	-	622.133
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>843.339</b>	<b>578.557</b>	<b>37.780</b>	-	-	<b>622.133</b>

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 10 – Liquidità e strumenti equivalenti, collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e margine attivo/passivo di tesoreria (cont.)

(valori espressi in EUR)	DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY		MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Liquidità</b>	<b>82.192.428</b>	<b>29.292.782</b>	<b>57.675.286</b>	<b>53.398.873</b>	<b>14.555.197</b>	<b>7.736.684</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	13.246.301	-	2.280.555	7.909.641	2.014.183	788.441
JP Morgan Securities Plc	-	118.206	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	10.000	-	40.000	-	-	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>13.256.301</b>	<b>118.206</b>	<b>2.320.555</b>	<b>7.909.641</b>	<b>2.014.183</b>	<b>788.441</b>
<b>Scoperto in banca</b>	-	-	-	-	-	<b>8</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	2.374.875	-	693.444	653.878	468.699	145.935
JP Morgan Securities Plc	-	19.002	-	-	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>2.374.875</b>	<b>19.002</b>	<b>693.444</b>	<b>653.878</b>	<b>468.699</b>	<b>145.935</b>
(valori espressi in EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Liquidità</b>	<b>40.004.654</b>	<b>51.266.964</b>	<b>43.983.163</b>	<b>33.074.037</b>	<b>18.983.370</b>	<b>19.397.077</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	5.659.130	4.505.692	5.694.393	2.528.430	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	2.573.495	2.563.053
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	10.000	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>5.659.130</b>	<b>4.505.692</b>	<b>5.694.393</b>	<b>2.528.430</b>	<b>2.583.495</b>	<b>2.563.053</b>
<b>Scoperto in banca</b>	-	-	<b>438</b>	<b>6</b>	-	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	3.040.468	1.675.271	733.004	324.237	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	1.462.540	674.350
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>3.040.468</b>	<b>1.675.271</b>	<b>733.004</b>	<b>324.237</b>	<b>1.462.540</b>	<b>674.350</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 10 – Liquidità e strumenti equivalenti, collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e margine attivo/passivo di tesoreria (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>Liquidità</b>	<b>18.336.100</b>	<b>6.158.238</b>	<b>17.531.700</b>	<b>3.057.351</b>
<b>Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>				
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>				
Goldman Sachs Group, Inc.	1.767.340	369.336	538.151	-
<b>Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale</b>	<b>1.767.340</b>	<b>369.336</b>	<b>538.151</b>	<b>-</b>
<b>Scoperto in banca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker</b>				
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>				
Goldman Sachs Group, Inc.	100.891	37.828	43	-
<b>Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker</b>	<b>100.891</b>	<b>37.828</b>	<b>43</b>	<b>-</b>

### Nota 11 – Contratti derivati

I Regolamenti OICVM consentono ai Fondi di investire in strumenti finanziari derivati sia ai fini dell'investimento che per una gestione efficiente del portafoglio o a scopo di copertura, in ogni caso nel rispetto delle condizioni e dei limiti previsti dalla Banca Centrale d'Irlanda e dalle politiche di investimento del Fondo. La Scheda Informativa sui Comparti indica le tecniche e gli strumenti consentiti per ogni Comparto. Durante l'esercizio finanziario, i Comparti hanno utilizzato strumenti a fini di investimento e di gestione del portafoglio o ai fini di copertura. Tali strumenti comprendevano opzioni, future e swap. I Comparti hanno stipulato anche contratti a termine su valute per l'acquisto o la vendita di una valuta in una data futura al prezzo fissato al momento del contratto.

Tali contratti sono stati perfezionati dai Comparti a fini di copertura da variazioni dei tassi di cambio. I Comparti possono utilizzare una valuta (o un paniere di valute) a fini di copertura da variazioni negative nel valore di un'altra valuta (o di un altro paniere di valute), quando i tassi di cambio fra le due valute presentano una correlazione positiva.

Si rimanda alla Nota 10 per i dettagli su liquidità e strumenti equivalenti, collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e margine attivo/passivo di tesoreria e alle Note da 12 a 15 per i dettagli su contratti a termine, opzioni, future e swap.

### Nota 12 – Contratti di cambio a termine

Al 31 dicembre 2021, il Fondo aveva perfezionato i seguenti contratti di cambio a termine. Questi contratti sono stati valutati al 31 dicembre 2021.

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto	Valuta di vendita	Valore equo EUR
<b>US COLLECTION</b>				
<b>Scadenza</b>				
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	USD (128.957.933)	585.005
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>				<b>585.005</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>				<b>366.781</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 12 – Contratti di cambio a termine (cont.)

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
<b>EUROPEAN COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	8.498	EUR	(8.211)	(9)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	19.797.484	CHF	(20.597.953)	(82.997)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.979.728	DKK	(51.924.478)	(1.083)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	29.909.081	GBP	(25.245.930)	(143.802)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.597.904	SEK	(78.223.344)	(69)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.486.890	USD	(2.815.065)	12.614
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	10.245	EUR	(12.200)	(5)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	233.554	EUR	(205.299)	(18)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>(215.369)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(665.534)</b>
<b>PACIFIC COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.338.623	AUD	(5.218.113)	3.902
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.848.943	CNH	(13.372.499)	3.778
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.568.459	HKD	(84.464.514)	45.737
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	15.687.224	JPY	(2.030.616.527)	185.183
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	829.660	SGD	(1.276.871)	(2.612)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.518.884	USD	(2.851.096)	12.939
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	783.112	EUR	(6.002)	(23)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	24.706	EUR	(21.717)	(2)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>248.902</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>9.522</b>
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>						
<b>Scadenza</b>						
19-gen-22	Bank of America	USD	573.000	CZK	(13.070.336)	(21.366)
19-gen-22	Barclays Bank Plc	JPY	99.318.449	USD	(874.022)	(10.064)
19-gen-22	Barclays Bank Plc	PLN	4.684.170	USD	(1.170.000)	(7.832)
19-gen-22	Barclays Bank Plc	USD	525.445	CZK	(11.583.691)	(3.420)
19-gen-22	Barclays Bank Plc	USD	226.044	EUR	(198.454)	261
19-gen-22	Barclays Bank Plc	USD	513.903	PLN	(2.045.604)	6.027
19-gen-22	BNP Paribas Paris	CZK	8.100.263	USD	(365.000)	4.528
19-gen-22	Citibank N.A., London	CZK	10.539.557	USD	(482.000)	(338)
19-gen-22	Citibank N.A., London	HUF	406.326.416	USD	(1.260.000)	(6.408)
19-gen-22	Citibank N.A., London	PLN	1.859.741	USD	(471.000)	(8.807)
19-gen-22	Citibank N.A., London	USD	303.000	EUR	(264.729)	1.638
19-gen-22	Goldman Sachs Group, Inc.	HUF	117.768.186	USD	(379.000)	(13.998)
19-gen-22	Goldman Sachs Group, Inc.	PLN	7.327.450	USD	(1.842.000)	(22.600)
19-gen-22	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	6.890.505	EUR	(5.951.378)	106.044
19-gen-22	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	2.286.734	HUF	(715.221.916)	71.892
19-gen-22	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	3.824.864	PLN	(15.598.023)	(36.539)
19-gen-22	HSBC Bank Plc	AUD	609.941	USD	(448.759)	(4.649)
19-gen-22	HSBC Bank Plc	CZK	12.913.155	USD	(581.000)	7.984
19-gen-22	HSBC Bank Plc	EUR	4.027.511	USD	(4.557.859)	20.717
19-gen-22	HSBC Bank Plc	HUF	404.965.560	USD	(1.300.000)	(45.272)
19-gen-22	HSBC Bank Plc	USD	7.764.819	EUR	(6.705.550)	120.479
19-gen-22	HSBC Bank Plc	USD	2.287.539	HUF	(715.221.917)	72.600
19-gen-22	JP Morgan Chase Bank	CZK	25.436.642	USD	(1.160.000)	2.069
19-gen-22	JP Morgan Chase Bank	EUR	653.000	CZK	(16.552.501)	(11.959)
19-gen-22	JP Morgan Chase Bank	EUR	742.639	USD	(863.301)	(16.291)

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 12 – Contratti di cambio a termine (cont.)

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto	Valuta di vendita	Valore equo EUR
<b>GLOBAL HIGH YIELD (cont.)</b>					
<b>Scadenza</b>					
19-gen-22	JP Morgan Chase Bank	PLN	2.260.794	USD (542.000)	16.177
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	AUD	1.251.532	USD (888.654)	18.732
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	CZK	23.596.120	USD (1.073.000)	4.615
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	HUF	501.383.672	USD (1.557.781)	(10.557)
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	PLN	1.511.471	USD (383.000)	(7.336)
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	1.371.807	AUD (1.861.473)	16.161
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	1.749.583	CZK (39.379.208)	(43.934)
19-gen-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	879.790	JPY (99.318.449)	15.135
19-gen-22	UBS AG Stamford Branch	EUR	10.569.478	USD (11.963.252)	52.635
19-gen-22	UBS AG Stamford Branch	USD	12.303.112	EUR (10.617.916)	197.712
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	19.950.545	GBP (16.840.084)	(95.976)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.022.017.662	USD (1.156.806.650)	5.252.817
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	4.663	EUR (5.527)	24
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.340.082	EUR (1.183.265)	(5.409)
2-feb-22	Credit Suisse International	BRL	12.595.131	USD (2.226.006)	18.093
2-feb-22	Credit Suisse International	USD	2.208.123	BRL (12.595.131)	(34.039)
11-feb-22	Barclays Bank Plc	CAD	195.000	USD (152.426)	1.704
11-feb-22	Barclays Bank Plc	EUR	710.000	USD (805.536)	2.170
11-feb-22	Barclays Bank Plc	USD	5.332.082	CAD (6.645.000)	63.172
11-feb-22	Barclays Bank Plc	USD	17.634.239	EUR (15.260.000)	235.353
18-feb-22	Deutsche Bank AG	CNH	15.785.820	USD (2.463.195)	10.044
18-feb-22	Deutsche Bank AG	USD	2.937.424	CNH (18.860.318)	(16.899)
18-feb-22	HSBC Bank Plc	USD	493.000	CNH (3.167.599)	(3.140)
18-feb-22	JP Morgan Chase Bank	CNH	6.242.097	USD (972.000)	5.736
16-mar-22	Barclays Bank Plc	PHP	50.900.244	USD (1.000.949)	(9.977)
16-mar-22	Barclays Bank Plc	TWD	28.588.420	USD (1.039.579)	(5.999)
16-mar-22	Barclays Bank Plc	USD	1.036.000	TWD (28.588.420)	2.854
16-mar-22	Barclays Bank Plc	USD	477.000	ZAR (7.841.403)	(8.222)
16-mar-22	Citibank N.A., London	ILS	1.374.076	USD (434.867)	5.864
16-mar-22	Citibank N.A., London	SGD	724.289	USD (529.427)	6.651
16-mar-22	Citibank N.A., London	USD	440.000	ILS (1.374.076)	(1.350)
16-mar-22	Citibank N.A., London	ZAR	7.841.403	USD (487.474)	(1.074)
16-mar-22	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	942.851	COP (3.752.074.776)	20.831
16-mar-22	JP Morgan Chase Bank	COP	1.840.115.676	USD (461.888)	(9.725)
16-mar-22	JP Morgan Chase Bank	INR	419.654.144	USD (5.521.257)	70.970
16-mar-22	JP Morgan Chase Bank	USD	5.536.334	INR (419.654.144)	(58.156)
16-mar-22	JP Morgan Chase Bank	USD	1.041.804	RUB (78.970.541)	6.595
16-mar-22	JP Morgan Chase Bank	USD	531.000	SGD (724.289)	(5.270)
16-mar-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	RUB	78.970.541	USD (1.029.502)	4.338
16-mar-22	Societe Generale	USD	282.553.060	EUR (248.932.882)	(809.433)
16-mar-22	Standard Chartered Bank London	USD	1.003.000	PHP (50.900.244)	11.884
16-mar-22	UBS AG Stamford Branch	COP	1.911.959.100	USD (477.000)	(7.536)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>5.110.931</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>3.652.704</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 12 – Contratti di cambio a termine (cont.)

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.495.161	CHF	(5.717.468)	(23.155)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.877.287	CNH	(78.669.827)	22.261
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.287.906	GBP	(6.151.670)	(35.074)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.517.357	JPY	(1.749.836.075)	158.837
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	99.401.344	USD	(112.518.610)	504.117
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	1.357.604	EUR	(1.608.968)	7.126
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	710.819	EUR	(5.447)	(21)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	11.243.546	EUR	(9.935.504)	(53.065)
16-mar-22	JP Morgan AG	CNH	39.000.000	EUR	(5.382.097)	(22.688)
16-mar-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	PHP	37.117.000	EUR	(643.722)	(10.030)
16-mar-22	Societe Generale	EUR	1.366.991	USD	(1.552.000)	4.111
16-mar-22	Societe Generale	JPY	204.520.331	CNH	(11.521.000)	(22.861)
16-mar-22	Societe Generale	RUB	70.500.000	EUR	(826.391)	(15.420)
16-mar-22	UBS AG London Branch	EUR	21.326.659	USD	(24.200.000)	75.577
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>589.715</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>18.872</b>
<b>DYNAMIC COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.055.368	CHF	(2.138.518)	(8.660)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.775.147	CNH	(20.071.265)	5.673
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.325.624	DKK	(9.861.792)	(212)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.558.637	GBP	(1.315.635)	(7.501)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.311.788	HKD	(11.579.612)	6.276
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.147.379	JPY	(795.739.845)	72.578
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	512.178	SEK	(5.272.706)	31
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	44.025.394	USD	(49.833.279)	224.879
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	470.668	EUR	(53.278)	(214)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	46.559	EUR	(41.071)	(148)
16-mar-22	Societe Generale	EUR	9.642.573	USD	(10.947.600)	28.998
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>321.700</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>146.767</b>
<b>EQUITY POWER COUPON COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	6.588	EUR	(6.365)	(7)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.842.456	CAD	(2.672.633)	(17.218)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.175.166	CHF	(17.869.960)	(72.344)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	37.952.697	GBP	(32.035.519)	(182.547)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.748.535	HKD	(33.089.629)	17.934
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	15.007.328	JPY	(1.943.289.540)	171.954
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.163.921	SEK	(53.165.403)	(130)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.593.152	SGD	(2.451.909)	(5.016)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	139.724.672	USD	(158.152.274)	718.148
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	20.486	EUR	(24.346)	41
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	1.134.075	EUR	(128.373)	(514)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	699.180	EUR	(5.358)	(21)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	169.364	EUR	(149.404)	(543)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>629.737</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(175.939)</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 12 – Contratti di cambio a termine (cont.)

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
04-gen-22	JP Morgan Chase Bank	USD	188.278	JPY	(21.639.202)	321
05-gen-22	State Street Bank And Trust Company	USD	187.841	JPY	(21.627.033)	28
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	5.834	EUR	(5.632)	(2)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	43.821	EUR	(5.892)	(1)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	23.915.876	CHF	(24.883.037)	(100.429)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	24.805.223	DKK	(184.534.769)	(3.930)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	39.078.402	GBP	(32.985.355)	(187.531)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	44.301.128	HKD	(391.063.763)	211.705
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	118.604.830	JPY	(15.352.764.780)	1.399.446
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.226.107	SEK	(94.983.056)	233
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	622.598.506	USD	(704.734.536)	3.178.387
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	7.921	EUR	(9.431)	(3)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	93.571	EUR	(10.552)	(2)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	5.094.382	EUR	(39.029)	(138)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	228.797	EUR	(201.413)	(313)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>4.497.771</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>1.865.518</b>
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	3.334.687	EUR	(3.207.226)	11.308
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	110.606	EUR	(15.290)	(29)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	21.277.144	EUR	(2.860.732)	(198)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	37.183.525	CHF	(38.687.784)	(156.678)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	23.802.049	CNH	(172.147.988)	48.713
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.864.932	DKK	(103.146.220)	(2.213)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	46.585.315	GBP	(39.322.339)	(224.195)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.142.242	HKD	(116.011.173)	62.877
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	55.164.338	JPY	(7.140.549.567)	652.278
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.715.115	SEK	(141.192.606)	825
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	459.125.586	USD	(519.781.229)	2.268.486
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	30.738	EUR	(36.484)	106
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	8.910.034	EUR	(1.009.600)	(5.060)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	7.078.102	EUR	(54.575)	(539)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	23.216.523	EUR	(2.251.503)	3.560
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	575.087	EUR	(507.795)	(2.326)
16-mar-22	BofA Securities Europe S.A.	EUR	47.789.992	USD	(54.000.000)	370.499
16-mar-22	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	46.942.119	USD	(53.000.000)	400.816
16-mar-22	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	460.000.000	EUR	(3.564.993)	(55.156)
16-mar-22	Societe Generale	EUR	47.684.603	USD	(54.000.000)	264.966
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>3.638.040</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>957.203</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 12 – Contratti di cambio a termine (cont.)

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.971.090	CHF	(5.172.025)	(20.783)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.836.356	CNH	(34.978.880)	9.898
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.233.497	DKK	(16.615.786)	(356)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.506.114	GBP	(2.959.486)	(16.873)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.645.417	HKD	(23.352.019)	12.657
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.640.615	JPY	(1.377.371.892)	125.544
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.101.798	SEK	(21.637.319)	126
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	71.810.346	USD	(81.278.452)	371.380
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	217.021	EUR	(24.566)	(98)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	755.120	EUR	(5.836)	(72)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	97.963	EUR	(86.465)	(361)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>481.062</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>302.133</b>
<b>INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
05-gen-22	Bank of America	USD	22.703	NZD	(33.186)	(15)
06-gen-22	Bank of America	USD	11.196	NZD	(16.391)	(23)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	187.853	EUR	(180.628)	681
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.403.008	AUD	(14.696.464)	10.993
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.415.297	CAD	(15.108.233)	(97.327)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.798.625	CHF	(1.871.389)	(7.579)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.066.836	DKK	(15.375.937)	(330)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.120.378	GBP	(4.322.046)	(24.607)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.067.388	HKD	(97.697.685)	52.728
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.768.910	JPY	(228.976.680)	20.867
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.746.085	MXN	(64.624.481)	(20.393)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.380.364	NZD	(2.290.440)	2.565
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	70.392.609	USD	(79.676.489)	361.672
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	MXN	3.894.490	EUR	(165.551)	1.162
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	58.502	EUR	(51.640)	(220)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>300.174</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(326.631)</b>
<b>CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.800.876	GBP	(9.116.944)	(51.980)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.675.534	HKD	(14.791.546)	7.901
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	18.678.765	JPY	(2.417.811.738)	220.816
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	170.287.136	USD	(192.745.496)	875.209
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	128.325	EUR	(113.277)	(486)
16-mar-22	JP Morgan AG	GBP	19.300.000	EUR	(22.438.542)	507.749
16-mar-22	UBS AG London Branch	JPY	5.153.111.992	EUR	(39.943.570)	(624.916)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>934.293</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>113.819</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 12 – Contratti di cambio a termine (cont.)

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
<b>SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
20-gen-22	HSBC Bank Plc	CAD	3.011.421	USD	(2.352.687)	27.559
20-gen-22	HSBC Bank Plc	EUR	393.085	USD	(445.152)	1.760
20-gen-22	HSBC Bank Plc	HKD	3.307.448	USD	(423.917)	287
20-gen-22	HSBC Bank Plc	JPY	357.557.296	USD	(3.135.543)	(26.500)
20-gen-22	HSBC Bank Plc	SGD	221.599	USD	(162.297)	1.798
20-gen-22	HSBC Bank Plc	USD	308.412	GBP	(232.390)	(5.573)
20-gen-22	HSBC Bank Plc	USD	641.401	SEK	(5.806.674)	(106)
20-gen-22	JP Morgan AG	AUD	842.164	USD	(604.597)	6.790
20-gen-22	JP Morgan AG	CHF	1.910.778	USD	(2.073.015)	21.871
20-gen-22	JP Morgan AG	DKK	2.462.492	USD	(375.021)	1.407
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	13.308	EUR	(9.191)	68
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	3.152.592	EUR	(435.975)	(972)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	698.429	AUD	(1.091.611)	817
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.104.532	CAD	(1.602.214)	(10.322)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.936.896	CHF	(2.015.170)	(8.081)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	435.893	CNH	(3.152.592)	892
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	692.021	DKK	(5.148.189)	(110)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.535.799	GBP	(3.828.568)	(21.748)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.152.043	HKD	(10.169.485)	5.512
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.127.759	JPY	(534.320.187)	48.676
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	980.653	SEK	(10.096.432)	(31)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	30.215.394	USD	(34.200.541)	155.135
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	428.646	EUR	(48.521)	(194)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	12.863	EUR	(11.366)	(61)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>198.874</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(54.122)</b>

### FINANCIAL INCOME STRATEGY

<b>Scadenza</b>						
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	136.000	EUR	(93.218)	1.440
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.165.791	CAD	(13.241.000)	(50.113)
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.518.659	CHF	(4.701.429)	(18.852)
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	68.552.203	GBP	(58.453.882)	(1.053.338)
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.347.405	JPY	(300.740.000)	51.188
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.720.229	SEK	(48.460.000)	13.922
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	373.529.079	USD	(421.906.842)	2.597.692
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	519.576	EUR	(611.672)	7.025
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	1.477.000	EUR	(144.428)	(986)
14-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	563.580	EUR	(497.565)	(2.077)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>1.545.901</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>2.308.173</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 12 – Contratti di cambio a termine (cont.)

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
<b>EQUILIBRIUM</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.075.000	CNH	(15.007.405)	4.247
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.778.189	GBP	(1.501.028)	(8.642)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.211.673	JPY	(156.840.528)	14.328
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	605.790	MXN	(14.256.241)	(4.499)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	811.217	NZD	(1.346.055)	1.507
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.005.832	RUB	(84.268.610)	23.922
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	962.125	SGD	(1.480.739)	(3.029)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	23.418.578	USD	(26.507.993)	119.615
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	103.912	EUR	(123.269)	429
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	5.712	EUR	(5.048)	(27)
02-mar-22	BNP Paribas Paris	EUR	24.585.422	GBP	(20.950.000)	(332.697)
02-mar-22	BNP Paribas Paris	EUR	30.643.290	USD	(34.860.000)	22.357
16-mar-22	JP Morgan AG	CNY	40.800.000	EUR	(5.630.502)	(23.735)
16-mar-22	Morgan Stanley and Co. International Plc	PHP	41.151.000	EUR	(713.684)	(11.120)
16-mar-22	Societe Generale	EUR	1.587.190	USD	(1.802.000)	4.773
16-mar-22	Societe Generale	JPY	213.414.063	CNH	(12.022.000)	(23.855)
16-mar-22	Societe Generale	RUB	73.200.000	EUR	(858.040)	(16.011)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>(232.437)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>1.808.840</b>
<b>MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	28.177.810	HKD	(248.735.792)	134.768
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.082.538	JPY	(1.434.544.960)	130.999
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.973.310	SGD	(12.271.164)	(25.104)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	71.598.845	USD	(81.041.765)	367.912
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	109.112	EUR	(12.341)	(39)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	82.373	EUR	(72.661)	(259)
16-mar-22	BNP Paribas Paris	USD	4.681.931	AUD	(6.545.969)	(68.231)
16-mar-22	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	53.888.318	CNY	(345.618.117)	(199.890)
16-mar-22	Societe Generale	JPY	3.733.096.599	USD	(32.894.220)	(402.725)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>(62.569)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>196.787</b>
<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	5.520	EUR	(5.308)	20
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.811.611	CHF	(10.208.046)	(40.867)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.131.922	DKK	(45.617.573)	(980)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.113.069	GBP	(11.068.621)	(63.073)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	774.646	JPY	(100.270.538)	9.166
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	945.042	NOK	(9.458.976)	2.623
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.604.678	SEK	(78.287.669)	457
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.717.693	USD	(10.999.265)	49.989
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	6.045	EUR	(7.165)	32
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	6.029	EUR	(5.328)	(29)
16-mar-22	JP Morgan AG	GBP	5.200.000	EUR	(6.045.617)	136.804
16-mar-22	Societe Generale	CHF	6.000.000	EUR	(5.744.280)	47.708
16-mar-22	Societe Generale	EUR	5.989.395	USD	(6.800.000)	18.012
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>159.862</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(254.381)</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 12 – Contratti di cambio a termine (cont.)

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
<b>US COUPON STRATEGY COLLECTION</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	109.476.231	USD	(123.914.598)	562.605
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	66.847	EUR	(59.018)	(264)
16-mar-22	Societe Generale	EUR	14.885.407	USD	(16.900.000)	44.765
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>607.106</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>404.990</b>
<b>DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY</b>						
<b>Scadenza</b>						
03-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	3.000	USD	(331)	-
03-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	111.188	HKD	(867.000)	(16)
05-gen-22	HSBC Bank Plc	JPY	17.063.217	EUR	(130.869)	(571)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.159.436	CAD	(8.934.764)	(57.559)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.955.088	CHF	(11.398.226)	(46.112)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.367.860	DKK	(17.615.364)	(378)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	24.972.159	GBP	(21.078.938)	(120.315)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.657.494	HKD	(49.940.767)	27.058
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	28.085.332	JPY	(3.635.430.695)	331.891
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	196.602.640	USD	(222.531.721)	1.010.377
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	4.324	EUR	(5.149)	(2)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	757.601	EUR	(5.785)	(1)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	151.607	EUR	(133.568)	(314)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>1.144.058</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>721.315</b>
<b>MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.534.014	AUD	(7.086.458)	5.297
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.023.395	CHF	(4.185.806)	(16.609)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.027.171	GBP	(7.619.689)	(43.345)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.046.239	HKD	(88.682.540)	47.967
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.907.627	JPY	(1.412.478.106)	124.549
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.836.441	NOK	(18.382.530)	4.950
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	130.954.958	USD	(148.232.458)	667.364
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>790.173</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>47.934</b>
<b>CHINESE ROAD OPPORTUNITY</b>						
<b>Scadenza</b>						
06-gen-22	Bank of America	USD	7.650	EUR	(6.755)	(29)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>(29)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 12 – Contratti di cambio a termine (cont.)

Nome del Comparto	Controparte		Valuta d'acquisto		Valuta di vendita	Valore equo EUR
<b>GLOBAL LEADERS</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.675.368	AUD	(4.181.717)	2.973
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.870.589	CAD	(2.713.386)	(17.442)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.655.652	CHF	(7.965.220)	(32.122)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.209.211	DKK	(23.874.336)	(493)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.254.037	GBP	(1.058.524)	(6.035)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.676.005	HKD	(67.759.278)	36.669
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.738.549	JPY	(1.131.253.129)	102.387
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	113.397.518	USD	(128.353.664)	582.215
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>668.152</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>192.489</b>
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	135.843.397	USD	(153.759.899)	697.510
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	19.381	EUR	(17.126)	(91)
03-feb-22	JP Morgan Chase Bank	EUR	560.000	USD	(649.936)	(11.197)
03-feb-22	Standard Chartered Bank London	EUR	2.677.153	USD	(3.078.886)	(28.716)
03-feb-22	Standard Chartered Bank London	USD	33.955.906	EUR	(29.314.267)	527.582
03-mar-22	HSBC Bank Plc	EUR	2.140.000	USD	(2.433.520)	2.447
03-mar-22	HSBC Bank Plc	USD	1.784.652	EUR	(1.575.040)	(7.437)
03-mar-22	Standard Chartered Bank London	USD	22.116.618	EUR	(19.472.927)	(46.124)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>1.133.974</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(836.915)</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.864.631	CHF	(2.980.393)	(11.949)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	481.975	DKK	(3.585.583)	(77)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.076.676	GBP	(1.752.838)	(9.911)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.941.642	HKD	(25.967.308)	14.028
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.486.552	JPY	(321.886.257)	29.223
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	377.815	SEK	(3.889.483)	23
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	25.257.726	USD	(28.593.810)	125.451
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	3.889.483	EUR	(377.208)	584
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	6.244	EUR	(5.517)	(29)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>147.343</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>28.067</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT</b>						
<b>Scadenza</b>						
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	354.671	AUD	(554.385)	382
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	447.916	CAD	(649.614)	(4.099)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.560.166	DKK	(26.485.194)	(547)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.254.918	GBP	(1.903.248)	(10.718)
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.104.533	HKD	(9.750.367)	5.254
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.974.484	JPY	(385.218.439)	33.666
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.283.614	SEK	(13.213.636)	150
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	34.018.229	USD	(38.505.827)	173.878
28-gen-22	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	800.018	ZAR	(14.236.684)	18.789
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>216.755</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>8.453</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 13 – Opzioni

Al 31 dicembre 2021, il Fondo aveva in essere le seguenti transazioni su opzioni. Nessuna di queste opzioni è coperta.

Descrizione	Controparte	Prezzo di esercizio	Valuta	Importo	Valore equo EUR
<b>EURO FIXED INCOME</b>					
PUT FUT-EURO-BUND-OCT22 21/01/2022	JP Morgan Securities Plc	172,00	EUR	880	1.108.800
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>1.108.800</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>398.880</b>
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>					
CALL USD/IDR SPOT CROSS 28/04/2022	JP Morgan Securities Plc	16.500,00	USD	(1.744.000)	(1.279)
PUT USD/IDR SPOT CROSS 28/04/2022	JP Morgan Securities Plc	14.300,00	USD	1.744.000	15.937
CALL USD/IDR SPOT CROSS 28/04/2022	JP Morgan Securities Plc	24.500,00	USD	1.744.000	-
CALL USD/ZAR SPOT CROSS 18/01/2022	Morgan Stanley	16,00	USD	2.828.000	29.377
CALL USD/ZAR SPOT CROSS 18/01/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	16,00	USD	(2.828.000)	(30.375)
PUT ON CCY USD/IDR S 28/04/2022	Morgan Stanley	14.300,00	USD	(1.744.000)	(18.817)
CALL ON CCY USD/IDR 28/04/2022	Morgan Stanley	16.500,00	USD	1.744.000	1.167
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>(3.990)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>(13.694)</b>
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>					
CALL USD/CNH SPOT CROSS 22/07/2022	JP Morgan Securities Plc	7,28	USD	28.829.355	29.426
CALL USD/CNH SPOT CROSS 27/07/2022	JP Morgan Securities Plc	7,38	USD	23.617.262	20.428
CALL USD/CNH SPOT CROSS 27/07/2022	JP Morgan Securities Plc	7,38	USD	8.358.256	7.229
CALL USD/CNH SPOT CROSS 05/08/2022	JP Morgan Securities Plc	7,31	USD	13.360.185	15.097
CALL USD/CNH SPOT CROSS 05/08/2022	JP Morgan Securities Plc	7,31	USD	36.882.941	41.677
CALL USD/CNH SPOT CROSS 10/11/2022	BNP Paribas	7,27	USD	30.580.751	83.855
CALL SPX - S&P 500 IN 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	4.350,00	USD	248	10.100.352
CALL SPX - S&P 500 IN 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	4.700,00	USD	248	3.830.566
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>14.128.630</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 14 – Contratti future

Al 31 dicembre 2021, il Fondo aveva in essere i seguenti contratti future:

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Importo	Valore equo EUR
<b>US COLLECTION</b>					
169	RUSSELL 2000 INDEX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	18.763.817	205.963
42	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	9.983.906	182.633
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>388.596</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>586.359</b>
<b>EUROPEAN COLLECTION</b>					
467	DOW JONES STOXX 600 PRICE IX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	10.950.706	304.720
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>304.720</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>395.280</b>
<b>PACIFIC COLLECTION</b>					
29	TOPIX INDEX (TOKYO) 10/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	577.680.000	118.698
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>118.698</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>630.537</b>
<b>EMERGING MARKETS COLLECTION</b>					
177	HSCEI - HKD CHINA ENT 28/01/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	HKD	73.162.950	45.831
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>45.831</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>1.001.578</b>
<b>EURO FIXED INCOME</b>					
(455)	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	1.402.674	1.388.460
550	EMMI - EURIBOR 360 3M EUR 19/12/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	124.850	123.750
(1.718)	EURO BOBL 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	1.875.116	1.855.650
(100)	EURO BUND 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	266.001	263.260
(320)	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	1.047.373	1.036.800
(219)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	2.381.342	2.356.440
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>7.024.360</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>(567.430)</b>
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>					
(363)	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	USD	50.307	43.940
140	2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	USD	(27.189)	(23.662)
29	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	USD	69.531	60.557
(19)	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	USD	(136)	(110)
(102)	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES 14/03/2022	JP Morgan Securities Plc	GBP	972.540	169.322
174	EUR/USD SPOT - CROSS RATES 14/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	(1.544.354)	177.872
(31)	EURO BOBL 08/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	35.375	35.030
(9)	EURO BUND 08/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	28.733	28.440
(7)	EURO SCHATZ 08/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	EUR	1.371	1.354
12	TREASURY BONDS USA 22/03/2022	Citigroup Global Markets Inc.	USD	(21.024)	(18.302)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>474.441</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>484.765</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 14 – Contratti future (cont.)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Importo	Valore equo EUR
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>					
12	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	6.895	6.009
(87)	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	67.254	58.573
(46)	EURO BUND 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	115.263	114.080
(10)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	92.464	91.496
(35)	LONG GILT STERLING FUTURES 29/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	(12.022)	(14.173)
482	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	28.607.018	(193.910)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>62.075</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>					
2.262	EURO STOXX 50 PR 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	96.703.576	3.303.651
(500)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	(163.128.395)	(3.513.894)
(209)	NIKKEI 225 INDICES D 10/03/2022	JP Morgan Securities Plc	JPY	(3.012.212.500)	(626.421)
990	RUSSELL 1000 VALUE INDEX 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	82.361.070	2.108.064
754	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	178.732.526	4.337.823
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>5.609.223</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>5.441.638</b>
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
24	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	13.815	12.046
(186)	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	4.007	3.476
107	EURO BUND 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(249.744)	(247.170)
(20)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	184.929	182.992
(78)	LONG GILT STERLING FUTURES 29/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	(26.791)	(31.586)
286	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	93.354.690	854.029
242	RUSSELL 2000 INDEX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	27.137.880	294.930
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>1.068.717</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>1.820.910</b>
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>					
147	IXB - AMEX MATERIALS SELECT 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	14.072.310	372.283
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>372.283</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>-</b>
<b>INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION</b>					
213	MSCI WORLD NET EUR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	9.435.900	219.284
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>219.284</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>455.283</b>
<b>MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION</b>					
336	DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND 18/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	1.688.400	68.727
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>68.727</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>150.941</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 14 – Contratti future (cont.)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Importo	Valore equo EUR
<b>MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION</b>					
56	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(96.733)	(95.760)
75	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	110.670	96.351
301	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	601.353	523.600
932	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 14/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	132.856.737	793.705
419	EURO STOXX 50 PR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	17.964.625	489.540
159	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(1.553.124)	(1.536.841)
64	S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	15.227.200	278.298
79	TOPIX INDEX (TOKYO) 10/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	1.573.680.000	323.350
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>872.243</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>1.780.365</b>
<b>EQUILIBRIUM</b>					
12	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	6.895	6.009
(89)	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	68.801	59.920
(33)	EURO BUND 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	85.752	84.870
(10)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	92.464	91.496
(36)	LONG GILT STERLING FUTURES 29/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	GBP	(12.365)	(14.578)
182	MIWO000V - MSCI WORLD 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	21.561.540	584.258
447	MSCI WORL NET INDEX - MIWO 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	43.881.990	896.594
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>1.708.569</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>575.204</b>
<b>LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*</b>					
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>-</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>(194.189)</b>
<b>MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION</b>					
409	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE 28/01/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	SGD	13.912.135	113.471
52	TOPIX INDEX (TOKYO) 10/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	1.035.840.000	212.838
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>326.309</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>(20.992)</b>
<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
31	RUSSELL 2000 INDEX 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	3.476.340	37.780
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>37.780</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>-</b>
<b>DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY</b>					
942	EURO STOXX 50 PR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	40.388.250	1.302.745
1.519	MSCI WORLD NET EUR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	67.291.700	1.072.130
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>2.374.875</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>(5.419)</b>
<b>MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES</b>					
367	MSCI WORLD NET EUR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	16.258.100	377.827
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>377.827</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>653.878</b>

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 14 – Contratti future (cont.)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Importo	Valore equo EUR
<b>EUROPEAN SMALL CAP EQUITY</b>					
213	NCEDE15 MSCI EUR SMA CAP NET 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	12.828.990	468.665
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>468.665</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>145.935</b>
<b>CHINESE ROAD OPPORTUNITY</b>					
473	HSCEI - HKD CHINA ENT 28/01/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	HKD	195.514.550	122.476
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>122.476</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>797.041</b>
<b>GLOBAL LEADERS</b>					
712	MSCI WORLD NET EUR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	31.541.600	733.004
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>733.004</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>324.237</b>
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>					
(53)	10Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	(68.595)	(59.714)
88	30Y TREASURY NOTES USA 22/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	280.876	244.567
147	5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	74.157	64.633
(47)	EURO BOBL 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	53.668	53.110
(138)	EURO BUND 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	435.900	431.460
(46)	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2022	JP Morgan Securities Plc	EUR	490.635	485.440
19	TREASURY BONDS USA 22/03/2022	JP Morgan Securities Plc	USD	32.068	27.933
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>1.247.429</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>(427.112)</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES</b>					
98	MSCI WORLD NET EUR 18/03/2022	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	4.341.400	100.891
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>					<b>100.891</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>					<b>37.828</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 15 – Swap

Il Fondo può sottoscrivere diversi contratti swap inclusi, a titolo puramente esemplificativo, CDS (tra cui credit default swap su indici come CDX), swap azionari, total return swap, swap indicizzati all'inflazione e swap su tassi d'interesse. L'obiettivo è creare, gestire o ridurre l'esposizione del Fondo alle oscillazioni dei tassi d'interesse, alle insolvenze del debito societario e sovrano, oppure ad altri mercati, a seconda dei casi.

I contratti CDS prevedono un accordo tra il Fondo e una controparte che consente al Fondo di proteggersi da perdite patite a seguito di insolvenza su talune obbligazioni specifiche da parte di determinate entità di riferimento. Un indice di credit default swap è un derivato su credito utilizzato a copertura del rischio di credito o per assumere una posizione su un paniere di entità creditizie. Diversamente da un credit default swap, che è un derivato su credito OTC, un indice di credit default swap è un titolo di credito completamente standardizzato e potrebbe pertanto essere più liquido ed essere negoziato a uno spread denaro-lettera inferiore.

Un Comparto può utilizzare contratti total return swap, in virtù dei quali può scambiare flussi di cassa basati su tassi d'interesse con flussi di cassa basati sul rendimento, per esempio, di un titolo azionario o di uno strumento a reddito fisso o di un indice di titoli. Questi contratti consentono a un Comparto di gestire le sue esposizioni ad alcuni titoli o indici di titoli. Per questi strumenti, il rendimento del Comparto si basa sull'andamento dei tassi d'interesse rispetto al rendimento del relativo titolo o indice.

Al 31 dicembre 2021, il Fondo aveva in essere i seguenti contratti swap:

#### CDS

Acquisto/Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>						
Acquisto	ITXEB536	20 dicembre 2026	16.000.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(412.296)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>(412.296)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>						
Acquisto	ITXEB536	20 dicembre 2026	35.000.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(901.897)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>(901.897)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>
<b>EQUILIBRIUM</b>						
Acquisto	ITXEB536	20 dicembre 2026	16.000.000	EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	(412.296)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>(412.296)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>(812.433)</b>

#### SWAP SU TASSI D'INTERESSE

Acquisto/Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>						
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>-</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>130.708</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 15 – Swap (cont.)

#### SWAP SU TASSI D'INTERESSE (cont.)

Acquisto/Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>						
Acquisto	CNRR007 Index	28 luglio 2026	76.292.000	CNY	Merrill Lynch	104.448
Acquisto	MOSKP3 Index	28 luglio 2026	256.625.000	RUB	Goldman Sachs Group, Inc.	(218.771)
Acquisto	MXIBTHIE Index	22 luglio 2026	72.785.000	MXN	Morgan Stanley	(113.948)
Acquisto	MOSKP3 Index	23 settembre 2026	259.570.000	RUB	Goldman Sachs Group, Inc.	(177.030)
Acquisto	KWCDC CMPN Curney	30 novembre 2024	14.500.000.000	KRW	Merrill Lynch	15.338
Vendita	KWCDC CMPN Curney	30 novembre 2031	4.500.000.000	KRW	Merrill Lynch	(9.779)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>(399.742)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>

#### EQUILIBRIUM

Acquisto	MXIBTHIE Index	29 aprile 2026	75.000.000	MXN	Morgan Stanley	(164.614)
Acquisto	MOSKP3 Index	05 maggio 2026	265.000.000	RUB	Goldman Sachs Group, Inc.	(204.447)
Acquisto	CNRR007 Index	07 maggio 2026	66.000.000	CNY	JP Morgan Securities Plc	150.369
Acquisto	CNRR007 Index	28 maggio 2026	12.500.000	CNY	Merrill Lynch	26.612
Acquisto	MOSKP3 Index	23 settembre 2026	270.840.000	RUB	Goldman Sachs Group, Inc.	(184.716)
Acquisto	KWCDC CMPN Curney	30 novembre 2024	14.500.000.000	KRW	Merrill Lynch	15.338
Vendita	KWCDC CMPN Curney	30 novembre 2031	4.500.000.000	KRW	Merrill Lynch	(9.779)
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>(371.237)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>

#### TOTAL RETURN SWAP (TRS)

Acquisto/Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>						
Acquisto	IBOXHY	20 marzo 2022	89.500.000	USD	JP Morgan Securities Plc	493.401
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>493.401</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>1.381.017</b>

#### PREMIUM COUPON COLLECTION

Vendita	IBOXIG	20 marzo 2022	2.450.000	USD	Merrill Lynch	(4.325)
Vendita	IBOXIG	20 marzo 2022	2.450.000	USD	Morgan Stanley	1.529
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>(2.796)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>

#### EQUILIBRIUM

Vendita	IBOXIG	20 marzo 2022	2.450.000	USD	Merrill Lynch	(4.325)
Vendita	IBOXIG	20 marzo 2022	2.450.000	USD	Morgan Stanley	1.529
<b>Totale al 31 dicembre 2021</b>						<b>(2.796)</b>
<b>Totale al 31 dicembre 2020</b>						<b>-</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 15 – Swap (cont.)

#### SWAP AZIONARI

Acquisto/Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
<b>DYNAMIC COLLECTION</b>						
Totale al 31 dicembre 2021						-
Totale al 31 dicembre 2020						126.525
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>						
Totale al 31 dicembre 2021						-
Totale al 31 dicembre 2020						253.048
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>						
Acquisto	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA	01 novembre 2022	9.971.435	EUR	Morgan Stanley	24.929
Acquisto	BANCO SANTANDER --- REG.SHS	01 novembre 2022	3.275.137	EUR	Morgan Stanley	923.589
Acquisto	BARCLAYS PLC	08 maggio 2023	1.086.761	GBP	Morgan Stanley	114.682
Acquisto	BCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	01 novembre 2022	2.158.231	EUR	Morgan Stanley	211.507
Acquisto	BNP PARIBAS	01 novembre 2022	244.453	EUR	Morgan Stanley	1.166.040
Acquisto	CAIXABANK	01 novembre 2022	4.687.964	EUR	Morgan Stanley	604.747
Acquisto	HANA FINANCIAL GROUP INC	24 agosto 2022	166.915	EUR	Morgan Stanley	(180.602)
Acquisto	INTESA SANPAOLO SPA	01 novembre 2022	1.979.881	EUR	Morgan Stanley	136.612
Acquisto	STE GEN.PARIS -A-	01 novembre 2022	391.633	EUR	Morgan Stanley	610.947
Acquisto	UNICREDIT SPA	01 novembre 2022	1.524.357	EUR	Morgan Stanley	1.146.316
Totale al 31 dicembre 2021						4.758.767
Totale al 31 dicembre 2020						(825.963)

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari

---

Il Fondo è esposto al rischio, che include il rischio di mercato, il rischio di cambio, il rischio di liquidità, il rischio di credito e il rischio del tasso d'interesse derivanti dagli strumenti finanziari che detiene. Il Fondo può utilizzare strumenti derivati e di altra natura nell'ambito delle sue attività di gestione del rischio.

Il Fondo adotta linee guida che definiscono le sue strategie aziendali generali e la sua filosofia complessiva di gestione del rischio, e ha istituito processi per monitorare e controllare le operazioni di copertura economica in modo tempestivo e accurato. La Società di Gestione impiega un processo di gestione del rischio per monitorare e controllare la posizione di rischio in modo puntuale e accurato.

Le politiche contabili del Fondo in materia di derivati sono specificate nella Nota 2 al bilancio.

I Comparti utilizzano diversi metodi per valutare gli investimenti misurati al valore equo su base ricorrente o non ricorrente.

L'applicazione delle varie tecniche di valutazione ricorre all'impiego di dati, riferiti in generale alle ipotesi assunte dagli attori di mercato per adottare decisioni in tema di valutazione, fra cui ipotesi sul rischio. I dati possono includere informazioni sui prezzi, statistiche sulla volatilità, dati specifici e generici sul credito, statistiche sulla liquidità e altri fattori. Il livello di uno strumento finanziario nella gerarchia del valore equo si basa sul livello più basso di ogni dato che abbia rilevanza per la misurazione del valore equo (dove il livello 3 è il più basso).

I dati osservabili sono quelli che gli attori di mercato utilizzerebbero per definire il valore di un'attività o una passività sulla base dei dati di mercato ottenuti da fonti indipendenti dal Fondo. I dati non osservabili riflettono le ipotesi della Società di Gestione, espresse in buona fede, circa i dati che gli attori di mercato utilizzerebbero per definire il valore di un'attività o una passività, ed elaborate sulla base delle migliori informazioni disponibili nelle circostanze esistenti. La determinazione di ciò che è "osservabile" richiede una valutazione importante da parte della Società di Gestione. La Società di Gestione ritiene osservabili i dati di mercato prontamente disponibili, regolarmente distribuiti o aggiornati, affidabili e verificabili, non proprietari, e forniti da fonti indipendenti che siano attivamente coinvolte nel mercato di riferimento.

La categorizzazione di uno strumento finanziario all'interno della gerarchia si basa sulla trasparenza del prezzo dello strumento e non corrisponde necessariamente al rischio percepito dalla Società di Gestione su tale strumento.

Il valore equo è una misura basata sul mercato, partendo dalla prospettiva di un attore di mercato anziché da un'entità specifica. Pertanto, anche quando le ipotesi di mercato non sono prontamente disponibili, le ipotesi espresse della Società di Gestione sono destinate a riflettere quelle che gli attori di mercato utilizzerebbero per attribuire un valore all'attività o alla passività alla data della misurazione. La Società di Gestione utilizza prezzi e dati correnti alla data della misurazione, inclusi i periodi di turbolenza del mercato. Nei periodi di turbolenza del mercato, l'osservabilità di prezzi e dati può essere ridotta per molti titoli. Questa condizione potrebbe comportare la riclassificazione di un titolo a un livello più basso della gerarchia del valore equo.

I tre livelli di dati sono definiti come segue:

Livello 1 – Prezzo quotato non corretto in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di misurazione;

Livello 2 – Dati diversi dai prezzi quotati compresi nel Livello 1 e che sono osservabili (ossia sviluppati attraverso l'uso di dati di mercato) per l'attività o la passività, direttamente o indirettamente; e

Livello 3 – Dati non osservabili (ossia per i quali non sono disponibili dati di mercato) per l'attività o la passività.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Le tabelle seguenti sintetizzano i dati utilizzati per valutare gli strumenti finanziari dei Comparti, misurati al valore equo su base ricorrente e non ricorrente al 31 dicembre 2021:

Attività e passività	Totale	Prezzi quotati	Altri dati	Dati non
	Investimenti	nei mercati attivi	osservabili	osservabili
	(Livello 1)	(Livello 2)	(Livello 3)	
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
<b>US COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	260.136.038	260.136.038	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	287.480.203	69.054.833	218.425.370	-
Contratti future	388.596	388.596	-	-
Contratti di cambio a termine	585.005	-	585.005	-
<b>Totale</b>	<b>548.589.842</b>	<b>329.579.467</b>	<b>219.010.375</b>	<b>-</b>
<b>EUROPEAN COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	32.925.590	32.925.590	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	506.449.328	48.212.629	458.236.699	-
Contratti future	304.720	304.720	-	-
Contratti di cambio a termine	13.096	-	13.096	-
<b>Totale</b>	<b>539.692.734</b>	<b>81.442.939</b>	<b>458.249.795</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	228.465	-	228.465	-
<b>Totale</b>	<b>228.465</b>	<b>-</b>	<b>228.465</b>	<b>-</b>
<b>PACIFIC COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	61.946.101	61.946.101	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	159.031.887	14.697.152	144.334.735	-
Contratti future	118.698	118.698	-	-
Contratti di cambio a termine	251.539	-	251.539	-
<b>Totale</b>	<b>221.348.225</b>	<b>76.761.951</b>	<b>144.586.274</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	2.637	-	2.637	-
<b>Totale</b>	<b>2.637</b>	<b>-</b>	<b>2.637</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	190.508.928	190.508.928	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	369.091.962	43.195.768	325.896.194	-
Contratti future	45.831	45.831	-	-
<b>Totale</b>	<b>559.646.721</b>	<b>233.750.527</b>	<b>325.896.194</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR Dic 2021	EUR Dic 2021	EUR Dic 2021	EUR Dic 2021
<b>EURO FIXED INCOME</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	2.751.012.261	-	2.751.012.261	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	42.681.530	42.681.530	-	-
Contratti future	7.024.360	7.024.360	-	-
Opzioni	1.108.800	-	1.108.800	-
<b>Totale</b>	<b>2.801.826.951</b>	<b>49.705.890</b>	<b>2.752.121.061</b>	<b>-</b>
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.804.874.375	21.468.635	1.783.405.740	-
Investimenti in fondi d'investimento	139.109.814	-	139.109.814	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	202.440.901	96.711.129	105.729.772	-
Contratti future	531.904	531.904	-	-
Contratti di cambio a termine	6.457.295	-	6.457.295	-
Opzioni	46.481	-	46.481	-
Swap	493.401	-	493.401	-
<b>Totale</b>	<b>2.153.954.171</b>	<b>118.711.668</b>	<b>2.035.242.503</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	57.463	57.463	-	-
Contratti di cambio a termine	1.346.364	-	1.346.364	-
Opzioni	50.471	-	50.471	-
<b>Totale</b>	<b>1.454.298</b>	<b>57.463</b>	<b>1.396.835</b>	<b>-</b>
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	241.593.464	55.726.583	185.866.881	-
Investimenti in fondi d'investimento	790.445.979	149.647.284	640.798.695	-
Contratti future	281.819	281.819	-	-
Contratti di cambio a termine	772.029	-	772.029	-
Swap	121.315	-	121.315	-
<b>Totale</b>	<b>1.033.214.606</b>	<b>205.655.686</b>	<b>827.558.920</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	219.744	219.744	-	-
Contratti di cambio a termine	182.314	-	182.314	-
Swap	936.149	-	936.149	-
<b>Totale</b>	<b>1.338.207</b>	<b>219.744</b>	<b>1.118.463</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
<b>DYNAMIC COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	271.789.458	102.885.876	168.903.582	-
Contratti di cambio a termine	338.435	-	338.435	-
<b>Totale</b>	<b>272.127.893</b>	<b>102.885.876</b>	<b>169.242.017</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	16.735	-	16.735	-
<b>Totale</b>	<b>16.735</b>	<b>-</b>	<b>16.735</b>	<b>-</b>
<b>EQUITY POWER COUPON COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	202.351.202	202.351.202	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	522.950.280	90.114.851	432.835.429	-
Contratti di cambio a termine	908.477	-	908.477	-
<b>Totale</b>	<b>726.209.959</b>	<b>292.466.053</b>	<b>433.743.906</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	278.740	-	278.740	-
<b>Totale</b>	<b>278.740</b>	<b>-</b>	<b>278.740</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.632.178.050	1.632.178.050	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	2.422.321.210	542.335.014	1.879.986.196	-
Contratti future	9.749.538	9.749.538	-	-
Contratti di cambio a termine	4.790.590	-	4.790.590	-
Opzioni	14.128.630	-	14.128.630	-
<b>Totale</b>	<b>4.083.168.018</b>	<b>2.184.262.602</b>	<b>1.898.905.416</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	4.140.315	4.140.315	-	-
Contratti di cambio a termine	292.819	-	292.819	-
<b>Totale</b>	<b>4.433.134</b>	<b>4.140.315</b>	<b>292.819</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	183.550.715	44.026.605	139.524.110	-
<b>Totale</b>	<b>183.550.715</b>	<b>44.026.605</b>	<b>139.524.110</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale Investimenti  EUR Dic 2021	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)  EUR Dic 2021	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)  EUR Dic 2021	Dati non osservabili importanti (Livello 3)  EUR Dic 2021
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	613.227.321	243.760.864	369.466.457	-
Investimenti in fondi d'investimento	1.666.310.326	631.607.779	1.034.702.547	-
Contratti future	1.370.794	1.370.794	-	-
Contratti di cambio a termine	4.085.983	-	4.085.983	-
<b>Totale</b>	<b>2.284.994.424</b>	<b>876.739.437</b>	<b>1.408.254.987</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	302.077	302.077	-	-
Contratti di cambio a termine	447.943	-	447.943	-
Swap	901.897	-	901.897	-
<b>Totale</b>	<b>1.651.917</b>	<b>302.077</b>	<b>1.349.840</b>	<b>-</b>
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	575.881.620	128.024.526	447.857.094	-
Contratti future	372.283	372.283	-	-
Contratti di cambio a termine	519.605	-	519.605	-
<b>Totale</b>	<b>576.773.508</b>	<b>128.396.809</b>	<b>448.376.699</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	38.543	-	38.543	-
<b>Totale</b>	<b>38.543</b>	<b>-</b>	<b>38.543</b>	<b>-</b>
<b>INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	205.026.538	205.026.538	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	249.728.896	22.596.597	227.132.299	-
Contratti future	219.284	219.284	-	-
Contratti di cambio a termine	450.668	-	450.668	-
<b>Totale</b>	<b>455.425.386</b>	<b>227.842.419</b>	<b>227.582.967</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	150.494	-	150.494	-
<b>Totale</b>	<b>150.494</b>	<b>-</b>	<b>150.494</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
<b>CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	522.138.743	-	522.138.743	-
Contratti di cambio a termine	1.611.675	-	1.611.675	-
<b>Totale</b>	<b>523.750.418</b>	<b>-</b>	<b>523.750.418</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	677.382	-	677.382	-
<b>Totale</b>	<b>677.382</b>	<b>-</b>	<b>677.382</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	410.349.206	920.027	409.429.179	-
Contratti future	68.727	68.727	-	-
<b>Totale</b>	<b>410.417.933</b>	<b>988.754</b>	<b>409.429.179</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	810.648.737	409.806.961	400.841.776	-
Contratti future	2.588.382	2.588.382	-	-
<b>Totale</b>	<b>813.237.119</b>	<b>412.395.343</b>	<b>400.841.776</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	1.716.139	1.716.139	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.716.139</b>	<b>1.716.139</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	67.949.626	67.949.626	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	201.374.724	37.784.953	163.589.771	-
Contratti di cambio a termine	272.633	-	272.633	-
<b>Totale</b>	<b>269.596.983</b>	<b>105.734.579</b>	<b>163.862.404</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	73.759	-	73.759	-
<b>Totale</b>	<b>73.759</b>	<b>-</b>	<b>73.759</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021

#### FINANCIAL INCOME STRATEGY

##### Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in titoli al valore di mercato	716.884.637	90.674.889	626.209.748	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	74.622.435	46.583.235	28.039.200	-
Contratti di cambio a termine	2.671.299	-	2.671.299	-
Swap	4.939.369	-	4.939.369	-
<b>Totale</b>	<b>799.117.740</b>	<b>137.258.124</b>	<b>661.859.616</b>	-

##### Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	1.125.398	-	1.125.398	-
Swap	180.602	-	180.602	-
<b>Totale</b>	<b>1.306.000</b>	-	<b>1.306.000</b>	-

#### EQUILIBRIUM

##### Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in titoli al valore di mercato	117.831.148	-	117.831.148	-
Investimenti in fondi d'investimento	32.460.628	22.144.444	10.316.184	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	38.599.880	38.599.880	-	-
Contratti future	1.734.807	1.734.807	-	-
Contratti di cambio a termine	191.178	-	191.178	-
Swap	193.848	-	193.848	-
<b>Totale</b>	<b>191.011.489</b>	<b>62.479.131</b>	<b>128.532.358</b>	-

##### Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future	26.238	26.238	-	-
Contratti di cambio a termine	423.615	-	423.615	-
Swap	980.177	-	980.177	-
<b>Totale</b>	<b>1.430.030</b>	<b>26.238</b>	<b>1.403.792</b>	-

#### MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

##### Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in fondi d'investimento	399.684.820	30.234.476	369.450.344	-
Contratti future	326.309	326.309	-	-
Contratti di cambio a termine	633.679	-	633.679	-
<b>Totale</b>	<b>400.644.808</b>	<b>30.560.785</b>	<b>370.084.023</b>	-

##### Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	696.248	-	696.248	-
<b>Totale</b>	<b>696.248</b>	-	<b>696.248</b>	-



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale	Prezzi quotati	Altri dati	Dati non
	Investimenti	nei mercati attivi	osservabili	osservabili
	(Livello 1)	(Livello 2)	(Livello 3)	
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	23.823.645	-	23.823.645	-
Investimenti in fondi d'investimento	259.161.572	78.472.099	180.689.473	-
Contratti future	37.780	37.780	-	-
Contratti di cambio a termine	264.811	-	264.811	-
<b>Totale</b>	<b>283.287.808</b>	<b>78.509.879</b>	<b>204.777.929</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	104.949	-	104.949	-
<b>Totale</b>	<b>104.949</b>	<b>-</b>	<b>104.949</b>	<b>-</b>
<b>US COUPON STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	248.893.202	95.426.969	153.466.233	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	40.786.087	40.786.087	-	-
Contratti di cambio a termine	607.370	-	607.370	-
<b>Totale</b>	<b>290.286.659</b>	<b>136.213.056</b>	<b>154.073.603</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	264	-	264	-
<b>Totale</b>	<b>264</b>	<b>-</b>	<b>264</b>	<b>-</b>
<b>DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	958.552.069	958.552.069	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	253.215.957	-	253.215.957	-
Contratti future	2.374.875	2.374.875	-	-
Contratti di cambio a termine	1.369.332	-	1.369.332	-
<b>Totale</b>	<b>1.215.512.233</b>	<b>960.926.944</b>	<b>254.585.289</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	225.274	-	225.274	-
<b>Totale</b>	<b>225.274</b>	<b>-</b>	<b>225.274</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
<b>MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.018.089.665	1.018.089.665	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	253.732.630	-	253.732.630	-
Contratti future	377.827	377.827	-	-
Contratti di cambio a termine	850.218	-	850.218	-
<b>Totale</b>	<b>1.273.050.340</b>	<b>1.018.467.492</b>	<b>254.582.848</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	60.045	-	60.045	-
<b>Totale</b>	<b>60.045</b>	<b>-</b>	<b>60.045</b>	<b>-</b>
<b>EUROPEAN SMALL CAP EQUITY</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	169.266.230	169.266.230	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	106.863.578	8.462.661	98.400.917	-
Contratti future	468.665	468.665	-	-
<b>Totale</b>	<b>276.598.473</b>	<b>178.197.556</b>	<b>98.400.917</b>	<b>-</b>
<b>CHINESE ROAD OPPORTUNITY</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	874.903.494	874.903.494	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	211.724.774	44.140.581	167.584.193	-
Contratti future	122.476	122.476	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.086.750.744</b>	<b>919.166.551</b>	<b>167.584.193</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	29	-	29	-
<b>Totale</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>-</b>
<b>GLOBAL LEADERS</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.004.736.933	1.004.736.933	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	102.546.336	-	102.546.336	-
Contratti future	733.004	733.004	-	-
Contratti di cambio a termine	724.296	-	724.296	-
<b>Totale</b>	<b>1.108.740.569</b>	<b>1.005.469.937</b>	<b>103.270.632</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	56.144	-	56.144	-
<b>Totale</b>	<b>56.144</b>	<b>-</b>	<b>56.144</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	284.784.050	-	284.784.050	-
Investimenti in fondi d'investimento	67.831.367	-	67.831.367	-
Contratti future	1.307.143	1.307.143	-	-
Contratti di cambio a termine	1.235.564	-	1.235.564	-
<b>Totale</b>	<b>355.158.124</b>	<b>1.307.143</b>	<b>353.850.981</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	59.714	59.714	-	-
Contratti di cambio a termine	101.590	-	101.590	-
<b>Totale</b>	<b>161.304</b>	<b>59.714</b>	<b>101.590</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	330.520.490	330.520.490	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	80.950.305	21.312.437	59.637.868	-
Contratti future	100.891	100.891	-	-
Contratti di cambio a termine	169.409	-	169.409	-
<b>Totale</b>	<b>411.741.095</b>	<b>351.933.818</b>	<b>59.807.277</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	22.066	-	22.066	-
<b>Totale</b>	<b>22.066</b>	<b>-</b>	<b>22.066</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in titoli al valore di mercato	419.409.349	419.409.349	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	105.411.421	-	105.411.421	-
Contratti di cambio a termine	232.171	-	232.171	-
<b>Totale</b>	<b>525.052.941</b>	<b>419.409.349</b>	<b>105.643.592</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	15.416	-	15.416	-
<b>Totale</b>	<b>15.416</b>	<b>-</b>	<b>15.416</b>	<b>-</b>

Non vi sono stati trasferimenti tra livelli nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2020.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Le tabelle seguenti sintetizzano i dati utilizzati per valutare gli strumenti finanziari dei Comparti, misurati al valore equo su base ricorrente e non ricorrente al 31 dicembre 2020:

Attività e passività	Totale Investimenti  EUR Dic 2020	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1) EUR Dic 2020	Altri dati osservabili importanti (Livello 2) EUR Dic 2020	Dati non osservabili importanti (Livello 3) EUR Dic 2020
<b>US COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	152.715.088	152.715.088	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	211.273.189	53.373.065	157.900.124	-
Contratti future	586.359	586.359	-	-
Contratti di cambio a termine	369.157	-	369.157	-
<b>Totale</b>	<b>364.943.793</b>	<b>206.674.512</b>	<b>158.269.281</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	2.376	-	2.376	-
<b>Totale</b>	<b>2.376</b>	<b>-</b>	<b>2.376</b>	<b>-</b>
<b>EUROPEAN COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	51.390.167	51.390.167	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	408.682.646	39.819.223	368.863.423	-
Contratti future	395.280	395.280	-	-
Contratti di cambio a termine	11.189	-	11.189	-
<b>Totale</b>	<b>460.479.282</b>	<b>91.604.670</b>	<b>368.874.612</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	676.723	-	676.723	-
<b>Totale</b>	<b>676.723</b>	<b>-</b>	<b>676.723</b>	<b>-</b>
<b>PACIFIC COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	58.285.676	58.285.676	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	129.152.261	-	129.152.261	-
Contratti future	630.537	630.537	-	-
Contratti di cambio a termine	62.496	-	62.496	-
<b>Totale</b>	<b>188.130.970</b>	<b>58.916.213</b>	<b>129.214.757</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	52.974	-	52.974	-
<b>Totale</b>	<b>52.974</b>	<b>-</b>	<b>52.974</b>	<b>-</b>
<b>EMERGING MARKETS COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	180.968.044	180.968.044	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	324.974.614	-	324.974.614	-
Contratti future	1.001.578	1.001.578	-	-
<b>Totale</b>	<b>506.944.236</b>	<b>181.969.622</b>	<b>324.974.614</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale Investimenti  EUR Dic 2020	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1) EUR Dic 2020	Altri dati osservabili importanti (Livello 2) EUR Dic 2020	Dati non osservabili importanti (Livello 3) EUR Dic 2020
<b>EURO FIXED INCOME</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	1.913.985.319	-	1.913.985.319	-
Contratti future	125.050	125.050	-	-
Opzioni	398.880	-	398.880	-
<b>Totale</b>	<b>1.914.509.249</b>	<b>125.050</b>	<b>1.914.384.199</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	692.480	692.480	-	-
<b>Totale</b>	<b>692.480</b>	<b>692.480</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	2.021.119.565	15.680.924	2.005.438.641	-
Investimenti in fondi d'investimento	8.726.537	-	8.726.537	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	295.720.287	148.804.095	146.916.192	-
Contratti future	552.721	552.721	-	-
Contratti di cambio a termine	6.057.536	-	6.057.536	-
Opzioni	5.375	-	5.375	-
Swap	1.666.067	-	1.666.067	-
<b>Totale</b>	<b>2.333.848.088</b>	<b>165.037.740</b>	<b>2.168.810.348</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	67.956	67.956	-	-
Contratti di cambio a termine	2.404.832	-	2.404.832	-
Opzioni	19.069	-	19.069	-
Swap	154.342	-	154.342	-
<b>Totale</b>	<b>2.646.199</b>	<b>67.956</b>	<b>2.578.243</b>	<b>-</b>
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	203.362.658	-	203.362.658	-
Investimenti in fondi d'investimento	1.045.743.759	39.380.905	1.006.362.854	-
Contratti di cambio a termine	297.358	-	297.358	-
<b>Totale</b>	<b>1.249.403.775</b>	<b>39.380.905</b>	<b>1.210.022.870</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	278.486	-	278.486	-
<b>Totale</b>	<b>278.486</b>	<b>-</b>	<b>278.486</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2020	Dic 2020	Dic 2020	Dic 2020

#### DYNAMIC COLLECTION

##### Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	7.288.720	7.288.720	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	261.260.845	32.585.054	228.675.791	-
Contratti di cambio a termine	250.753	-	250.753	-
Swap	126.525	-	126.525	-
<b>Totale</b>	<b>268.926.843</b>	<b>39.873.774</b>	<b>229.053.069</b>	-

##### Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	103.986	-	103.986	-
<b>Totale</b>	<b>103.986</b>	-	<b>103.986</b>	-

#### EQUITY POWER COUPON COLLECTION

##### Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	208.246.858	208.246.858	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	481.798.793	120.427.019	361.371.774	-
Contratti di cambio a termine	675.942	-	675.942	-
<b>Totale</b>	<b>690.721.593</b>	<b>328.673.877</b>	<b>362.047.716</b>	-

##### Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	851.881	-	851.881	-
<b>Totale</b>	<b>851.881</b>	-	<b>851.881</b>	-

#### MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

##### Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	1.334.439.866	1.334.439.866	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	2.062.168.915	525.425.533	1.536.743.382	-
Contratti future	5.441.638	5.441.638	-	-
Contratti di cambio a termine	2.779.934	-	2.779.934	-
<b>Totale</b>	<b>3.404.830.353</b>	<b>1.865.307.037</b>	<b>1.539.523.316</b>	-

##### Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	914.416	-	914.416	-
<b>Totale</b>	<b>914.416</b>	-	<b>914.416</b>	-

#### EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

##### Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in fondi d'investimento	203.318.480	79.217.378	124.101.102	-
<b>Totale</b>	<b>203.318.480</b>	<b>79.217.378</b>	<b>124.101.102</b>	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale Investimenti EUR Dic 2020	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1) EUR Dic 2020	Altri dati osservabili importanti (Livello 2) EUR Dic 2020	Dati non osservabili importanti (Livello 3) EUR Dic 2020
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	648.085.656	249.908.248	398.177.408	-
Investimenti in fondi d'investimento	2.052.336.452	179.394.032	1.872.942.420	-
Contratti future	1.820.910	1.820.910	-	-
Contratti di cambio a termine	2.590.623	-	2.590.623	-
<b>Totale</b>	<b>2.704.833.641</b>	<b>431.123.190</b>	<b>2.273.710.451</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	1.633.420	-	1.633.420	-
<b>Totale</b>	<b>1.633.420</b>	-	<b>1.633.420</b>	-
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	10.243.945	10.243.945	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	521.021.402	90.569.851	430.451.551	-
Contratti di cambio a termine	400.244	-	400.244	-
Swap	253.048	-	253.048	-
<b>Totale</b>	<b>531.918.639</b>	<b>100.813.796</b>	<b>431.104.843</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	98.111	-	98.111	-
<b>Totale</b>	<b>98.111</b>	-	<b>98.111</b>	-
<b>INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	189.321.660	189.321.660	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	213.465.272	-	213.465.272	-
Contratti future	455.283	455.283	-	-
Contratti di cambio a termine	329.453	-	329.453	-
<b>Totale</b>	<b>403.571.668</b>	<b>189.776.943</b>	<b>213.794.725</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	656.084	-	656.084	-
<b>Totale</b>	<b>656.084</b>	-	<b>656.084</b>	-
<b>CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	558.103.692	-	558.103.692	-
Contratti di cambio a termine	1.460.648	-	1.460.648	-
<b>Totale</b>	<b>559.564.340</b>	-	<b>559.564.340</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	1.346.829	-	1.346.829	-
<b>Totale</b>	<b>1.346.829</b>	-	<b>1.346.829</b>	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale Investimenti  EUR Dic 2020	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)  EUR Dic 2020	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)  EUR Dic 2020	Dati non osservabili importanti (Livello 3)  EUR Dic 2020
<b>MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	443.950.313	10.378.413	433.571.900	-
Contratti future	308.138	308.138	-	-
<b>Totale</b>	<b>444.258.451</b>	<b>10.686.551</b>	<b>433.571.900</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	157.197	157.197	-	-
<b>Totale</b>	<b>157.197</b>	<b>157.197</b>	-	-
<b>MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	943.463.231	368.318.007	575.145.224	-
Contratti future	1.780.365	1.780.365	-	-
<b>Totale</b>	<b>945.243.596</b>	<b>370.098.372</b>	<b>575.145.224</b>	-
<b>SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	45.536.282	45.536.282	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	132.778.358	37.550.843	95.227.515	-
Contratti di cambio a termine	108.419	-	108.419	-
<b>Totale</b>	<b>178.423.059</b>	<b>83.087.125</b>	<b>95.335.934</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	162.541	-	162.541	-
<b>Totale</b>	<b>162.541</b>	-	<b>162.541</b>	-
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	669.995.086	95.180.512	574.814.574	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	31.021.530	31.021.530	-	-
Contratti di cambio a termine	3.124.851	-	3.124.851	-
Swap	204.275	-	204.275	-
<b>Totale</b>	<b>704.345.742</b>	<b>126.202.042</b>	<b>578.143.700</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	816.678	-	816.678	-
Swap	1.030.238	-	1.030.238	-
<b>Totale</b>	<b>1.846.916</b>	-	<b>1.846.916</b>	-



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale Investimenti  EUR Dic 2020	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)  EUR Dic 2020	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)  EUR Dic 2020	Dati non osservabili importanti (Livello 3)  EUR Dic 2020
<b>EQUILIBRIUM</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	124.473.220	-	124.473.220	-
Investimenti in fondi d'investimento	36.586.589	24.212.968	12.373.621	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	37.462.824	37.462.824	-	-
Contratti future	897.409	897.409	-	-
Contratti di cambio a termine	2.084.734	-	2.084.734	-
<b>Totale</b>	<b>201.504.776</b>	<b>62.573.201</b>	<b>138.931.575</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	322.205	322.205	-	-
Contratti di cambio a termine	275.894	-	275.894	-
Swap	812.433	-	812.433	-
<b>Totale</b>	<b>1.410.532</b>	<b>322.205</b>	<b>1.088.327</b>	-
<b>LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	32.749.647	-	32.749.647	-
Contratti future	14.032	14.032	-	-
<b>Totale</b>	<b>32.763.679</b>	<b>14.032</b>	<b>32.749.647</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	208.221	208.221	-	-
<b>Totale</b>	<b>208.221</b>	<b>208.221</b>	-	-
<b>MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in fondi d'investimento	405.976.649	66.106.771	339.869.878	-
Contratti di cambio a termine	461.682	-	461.682	-
<b>Totale</b>	<b>406.438.331</b>	<b>66.106.771</b>	<b>340.331.560</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	20.992	20.992	-	-
Contratti di cambio a termine	264.895	-	264.895	-
<b>Totale</b>	<b>285.887</b>	<b>20.992</b>	<b>264.895</b>	-

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale Investimenti  EUR Dic 2020	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)  EUR Dic 2020	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)  EUR Dic 2020	Dati non osservabili importanti (Livello 3)  EUR Dic 2020
<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	33.132.657	5.358.482	27.774.175	-
Investimenti in fondi d'investimento	258.475.821	73.593.576	184.882.245	-
Contratti di cambio a termine	141.926	-	141.926	-
<b>Totale</b>	<b>291.750.404</b>	<b>78.952.058</b>	<b>212.798.346</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	396.307	-	396.307	-
<b>Totale</b>	<b>396.307</b>	<b>-</b>	<b>396.307</b>	<b>-</b>
<b>US COUPON STRATEGY COLLECTION</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	5.179.529	5.179.529	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	220.572.071	88.922.769	131.649.302	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	41.338.166	41.338.166	-	-
Contratti di cambio a termine	457.390	-	457.390	-
<b>Totale</b>	<b>267.547.156</b>	<b>135.440.464</b>	<b>132.106.692</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	52.400	-	52.400	-
<b>Totale</b>	<b>52.400</b>	<b>-</b>	<b>52.400</b>	<b>-</b>
<b>DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	845.261.947	845.261.947	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	98.461.139	-	98.461.139	-
Contratti di cambio a termine	941.154	-	941.154	-
<b>Totale</b>	<b>944.664.240</b>	<b>845.261.947</b>	<b>99.402.293</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	5.419	5.419	-	-
Contratti di cambio a termine	219.839	-	219.839	-
<b>Totale</b>	<b>225.258</b>	<b>5.419</b>	<b>219.839</b>	<b>-</b>
<b>MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	542.598.003	542.598.003	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	114.937.378	-	114.937.378	-
Contratti future	653.878	653.878	-	-
Contratti di cambio a termine	238.588	-	238.588	-
<b>Totale</b>	<b>658.427.847</b>	<b>543.251.881</b>	<b>115.175.966</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	190.654	-	190.654	-
<b>Totale</b>	<b>190.654</b>	<b>-</b>	<b>190.654</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	Totale Investimenti	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)	Altri dati osservabili importanti (Livello 2)	Dati non osservabili importanti (Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività e passività	Dic 2020	Dic 2020	Dic 2020	Dic 2020
<b>EUROPEAN SMALL CAP EQUITY</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	93.269.354	93.269.354	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	35.596.251	-	35.596.251	-
Contratti future	145.935	145.935	-	-
<b>Totale</b>	<b>129.011.540</b>	<b>93.415.289</b>	<b>35.596.251</b>	-
<b>CHINESE ROAD OPPORTUNITY</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	501.241.831	501.241.831	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	92.780.684	-	92.780.684	-
Contratti future	797.041	797.041	-	-
<b>Totale</b>	<b>594.819.556</b>	<b>502.038.872</b>	<b>92.780.684</b>	-
<b>GLOBAL LEADERS</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	418.867.379	418.867.379	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	107.323.607	27.091.592	80.232.015	-
Contratti future	324.237	324.237	-	-
Contratti di cambio a termine	260.128	-	260.128	-
<b>Totale</b>	<b>526.775.351</b>	<b>446.283.208</b>	<b>80.492.143</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti di cambio a termine	67.639	-	67.639	-
<b>Totale</b>	<b>67.639</b>	-	<b>67.639</b>	-
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>				
<b>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Investimenti in valori mobiliari	271.150.465	-	271.150.465	-
Investimenti in fondi d'investimento	31.607.394	31.607.394	-	-
Contratti future	20.433	20.433	-	-
Contratti di cambio a termine	523.853	-	523.853	-
<b>Totale</b>	<b>303.302.145</b>	<b>31.627.827</b>	<b>271.674.318</b>	-
<b>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</b>				
Contratti future	447.545	447.545	-	-
Contratti di cambio a termine	1.360.768	-	1.360.768	-
<b>Totale</b>	<b>1.808.313</b>	<b>447.545</b>	<b>1.360.768</b>	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

	<b>Totale Investimenti</b>	<b>Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1)</b>	<b>Altri dati osservabili importanti (Livello 2)</b>	<b>Dati non osservabili importanti (Livello 3)</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Attività e passività</b>	<b>Dic 2020</b>	<b>Dic 2020</b>	<b>Dic 2020</b>	<b>Dic 2020</b>

#### **MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES**

##### **Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico**

Investimenti in valori mobiliari	88.814.848	88.814.848	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	22.262.511	-	22.262.511	-
Contratti future	37.828	37.828	-	-
Contratti di cambio a termine	36.510	-	36.510	-
<b>Totale</b>	<b>111.151.697</b>	<b>88.852.676</b>	<b>22.299.021</b>	<b>-</b>

##### **Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico**

Contratti di cambio a termine	8.443	-	8.443	-
<b>Totale</b>	<b>8.443</b>	<b>-</b>	<b>8.443</b>	<b>-</b>

#### **MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT**

##### **Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico**

Investimenti in valori mobiliari	72.465.119	72.465.119	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	17.305.410	-	17.305.410	-
Contratti di cambio a termine	12.041	-	12.041	-
<b>Totale</b>	<b>89.782.570</b>	<b>72.465.119</b>	<b>17.317.451</b>	<b>-</b>

##### **Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico**

Contratti di cambio a termine	3.588	-	3.588	-
<b>Totale</b>	<b>3.588</b>	<b>-</b>	<b>3.588</b>	<b>-</b>

### **Tecniche di valutazione**

Quando i valori equi di azioni quotate, nonché di derivati scambiati pubblicamente alla data di rendicontazione, si basano sui prezzi di mercato quotati o sulle quotazioni di prezzo vincolanti dell'intermediario, senza alcuna deduzione dei costi operativi, gli strumenti sono inclusi nel livello 1 della gerarchia. I valori equi di titoli di debito sono inclusi nel livello 2 della gerarchia.

Per tutti gli altri strumenti finanziari, il valore equo viene stabilito mediante tecniche di valutazione. Le tecniche di valutazione includono tecniche del valore attuale netto, raffronto con strumenti simili per i quali esistono prezzi di mercato osservabili, modelli di prezzo per opzioni e altri modelli di valutazione pertinenti.

Il Fondo utilizza modelli di valutazione ampiamente riconosciuti per la determinazione dei valori equi dei derivati over-the-counter. Per questi strumenti finanziari, i dati inseriti nei modelli sono osservabili sul mercato e, pertanto, vengono ricompresi nel livello 2.

I valori equi dei contratti di cambio sono calcolati facendo riferimento ai tassi di cambio correnti per contratti con analoga durata e profili di rischio.

I valori equi di qualsiasi investimento in fondi d'investimento di tipo aperto si basano sul Valore Patrimoniale Netto (valore di mercato delle attività meno passività/numero di quote), calcolato dall'agente amministrativo dei fondi d'investimento sottostanti. Il Valore Patrimoniale Netto dei fondi d'investimento sottostanti viene rettificato per tenere conto di eventuali fattori indicanti che il Valore Patrimoniale Netto per azione, come calcolato dall'agente amministrativo dei fondi d'investimento sottostanti, potrebbe non rappresentare il valore equo. Gli investimenti in fondi d'investimento sono classificati nel livello 2, a esclusione di eventuali ETF (Exchange Traded Fund), che possono essere classificati nel livello 1.

I titoli di livello 3 sono valutati da una persona competente selezionata dagli Amministratori della Società di Gestione e sono approvati a tal fine dalla Banca Depositaria con cura e in buona fede, in conformità alle politiche di valutazione del Fondo.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

---

Gli obiettivi di investimento di ognuno dei Comparti sono indicati di seguito:

#### **US Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto US Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a lungo termine principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione (sia a lungo sia a breve termine) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati ad azioni e valute nordamericani, quotati o negoziati sui mercati riconosciuti in America del Nord.

#### **European Collection**

L'obiettivo di investimento di European Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a lungo termine principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione (sia a breve sia a lungo termine) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati e valute di tutti i paesi europei quotati o negoziati sui mercati riconosciuti in tutta Europa.

#### **Pacific Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto Pacific Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a lungo termine principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione (sia a breve sia a lungo termine) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati ad azioni e valute in Asia e nella zona del Pacifico, quotati o negoziati sui mercati riconosciuti in Asia e nella zona del Pacifico.

#### **Emerging Markets Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto Emerging Markets Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a lungo termine principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (sia a breve sia a lungo termine) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati ad azioni e valute dei mercati emergenti, quotati o negoziati sui mercati riconosciuti nei mercati emergenti.

#### **Euro Fixed Income**

L'obiettivo di investimento del Comparto Euro Fixed Income consiste nell'apprezzamento di capitale a breve-medio termine tramite un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari di alta qualità quotati e/o negoziati sui mercati riconosciuti in tutto il mondo e denominati in euro, limitando allo stesso tempo le fluttuazioni nel valore del capitale.

#### **Global High Yield**

L'obiettivo di investimento del Comparto Global High Yield consiste nell'apprezzamento di capitale a medio-lungo termine principalmente tramite investimenti in un portafoglio diversificato di titoli obbligazionari con un più alto rendimento e un più basso rating, quotati o negoziati sui mercati riconosciuti principalmente negli Stati Uniti, in Europa e nei mercati emergenti.

#### **Premium Coupon Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto Premium Coupon Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a medio termine principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (sia a breve sia a lungo termine) a un portafoglio diversificato di titoli di debito, titoli azionari e titoli correlati ad azioni e valute, come specificato più avanti, quotati o negoziati sui mercati riconosciuti in tutto il mondo.

#### **Dynamic Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto Dynamic Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a medio-lungo termine principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (sia a breve sia a lungo termine) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati ad azioni, titoli di debito e valute, quotati o negoziati sui mercati riconosciuti in tutto il mondo.

#### **Equity Power Coupon Collection**

L'obiettivo di investimento di Equity Power Coupon Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a lungo termine principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (sia a lungo sia a breve termine) a un portafoglio diversificato di titoli azionari, titoli correlati ad azioni e valute, come specificato più avanti, quotati o negoziati sui mercati riconosciuti in tutto il mondo.

#### **Mediolanum Morgan Stanley Global Selection**

L'obiettivo di investimento del Comparto Mediolanum Morgan Stanley Global Selection consiste nell'apprezzamento di capitale a lungo termine principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (sia a breve sia a lungo termine) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati ad azioni e valute, quotati o negoziati sui mercati riconosciuti in tutto il mondo.

#### **Emerging Markets Multi Asset Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto Emerging Markets Multi Asset Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a lungo termine tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati ad azioni, titoli di debito e, in misura minore, valute, quotati o negoziati sui mercati riconosciuti in tutto il mondo e in particolare sui mercati emergenti.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

---

#### **Coupon Strategy Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto Coupon Strategy Collection è quello di distribuire un dividendo periodico e ottenere un apprezzamento di capitale a lungo termine, tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di attività, che include titoli azionari e titoli correlati ad azioni, titoli a reddito fisso, titoli del settore immobiliare, strumenti del mercato monetario, materie prime e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **New Opportunities Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto New Opportunities Collection consiste nell'apprezzamento di capitale a lungo termine tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di attività, che include titoli azionari e titoli correlati ad azioni, titoli di debito, titoli del settore immobiliare, strumenti dei mercati monetari, materie prime e valute, quotati o negoziati sui mercati riconosciuti in tutto il mondo.

#### **Infrastructure Opportunity Collection**

L'obiettivo d'investimento di Infrastructure Opportunity Collection consiste nell'apprezzamento di capitale di lungo termine principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione, su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati ad azioni nel settore delle infrastrutture, che includono a titolo esemplificativo ma non esaustivo i settori dell'energia, dei trasporti, delle telecomunicazioni, il comparto idrico, le valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Convertible Strategy Collection**

L'obiettivo d'investimento di Convertible Strategy Collection consiste nel conseguire un apprezzamento di capitale a medio termine, principalmente tramite investimenti o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di obbligazioni convertibili e, in misura minore, titoli a reddito fisso, azioni, titoli correlati ad azioni e valute quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Mediolanum Carmignac Strategic Selection**

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Carmignac Strategic Selection consiste nel conseguire un apprezzamento di capitale di medio/lungo termine, principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati ad azioni, titoli a reddito fisso, titoli del settore immobiliare, strumenti del mercato monetario, materie prime e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo. Il Comparto intende mantenere un livello di volatilità medio.

#### **Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection**

L'obiettivo d'investimento di Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection consiste nel distribuire periodicamente dividendi e nel conseguire un apprezzamento di capitale a medio/lungo termine, principalmente tramite investimenti o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di attività che includono titoli a reddito fisso, azioni, titoli correlati ad azioni, materie prime e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Socially Responsible Collection**

L'obiettivo d'investimento del Comparto Socially Responsible Collection consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e titoli a reddito fisso, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Financial Income Strategy**

L'obiettivo di investimento del Comparto Financial Income Strategy consiste nel massimizzare il reddito e conseguire un apprezzamento del capitale con un obiettivo d'investimento a medio-lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni, titoli correlati ad azioni e titoli ibridi (con particolare riguardo alle obbligazioni convertibili contingenti) emessi da entità operanti principalmente nel settore finanziario, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Equilibrium**

L'obiettivo di investimento del Comparto Equilibrium consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con un obiettivo d'investimento a medio-lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni, titoli correlati ad azioni, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Long Short Strategy Collection\***

L'obiettivo di investimento del Comparto Long Short Strategy Collection consisteva principalmente nel conseguire un apprezzamento in un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine investendo principalmente in o assumendo esposizione (sia lunga che corta) - su base globale (compresi i mercati emergenti) - a un portafoglio diversificato di azioni e titoli legati ad azioni, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

---

#### **Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection**

L'obiettivo di investimento del Comparto Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection consiste nel generare reddito ai fini della distribuzione periodica dei dividendi e nell'acquisire apprezzamento in un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine investendo innanzitutto o assumendo esposizioni a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni e titoli legati ad azioni della regione Asia-Pacifico (compresi i mercati emergenti), quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **European Coupon Strategy Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto European Coupon Strategy Collection consiste nel generare reddito ai fini della distribuzione periodica dei dividendi e nell'acquisire apprezzamento in un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine investendo innanzitutto o assumendo esposizioni a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni e titoli legati ad azioni paneuropei (compresi i mercati emergenti), quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **US Coupon Strategy Collection**

L'obiettivo di investimento del Comparto US Coupon Strategy Collection consiste nel generare reddito ai fini della distribuzione periodica dei dividendi e nell'acquisire apprezzamento in un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine investendo innanzitutto o assumendo esposizioni a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, azioni e titoli legati ad azioni nordamericani, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Dynamic International Value Opportunity**

L'obiettivo di investimento del Comparto Dynamic International Value Opportunity consiste nel conseguire un apprezzamento in un orizzonte d'investimento di lungo termine investendo principalmente in o acquisendo esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni e titoli legati ad azioni, titoli a reddito fisso e ibridi, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori di tutto il mondo.

#### **Mediolanum Innovative Thematic Opportunities**

L'obiettivo d'investimento del Comparto Mediolanum Innovative Thematic Opportunities consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati ad azioni, titoli a reddito fisso e valute quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **European Small Cap Equity**

L'obiettivo d'investimento del Comparto European Small Cap Equity consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute europee, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Chinese Road Opportunity**

L'obiettivo d'investimento del Comparto Chinese Road Opportunity consiste nel conseguire l'apprezzamento con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute cinesi, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Global Leaders**

L'obiettivo d'investimento del Comparto Global Leaders consiste nel conseguire l'apprezzamento con un obiettivo d'investimento di lungo termine, principalmente tramite investimenti in o l'esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Emerging Markets Fixed Income**

L'obiettivo di investimento del Comparto Emerging Markets Fixed Income consiste nel conseguire un apprezzamento in un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine investendo principalmente in o assumendo esposizione su base globale a un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso, titoli ibridi e valute dei mercati emergenti, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Mediolanum Global Demographic Opportunities**

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Global Demographic Opportunities consiste nel conseguire l'apprezzamento del capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito investendo principalmente in o assumendo esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

#### **Mediolanum Global Impact**

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Global Impact consiste nel conseguire l'apprezzamento del capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito investendo principalmente in o assumendo esposizione su base globale (compresi i mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

---

Le Tabelle degli Investimenti, da pag. 254 a pag. 480 riportano gli investimenti detenuti durante l'esercizio finanziario.

Il Fondo adotta linee guida d'investimento che delineano le sue strategie generali, il suo grado di tolleranza al rischio e la sua filosofia generale di gestione dei rischi, e ha predisposto processi finalizzati a monitorare e controllare le operazioni di copertura in modo tempestivo e accurato. Il Fondo adotta un Processo di gestione del rischio per l'utilizzo di investimenti in derivati finanziari che è stato autorizzato dagli Amministratori della Società di gestione e dalla Banca Centrale d'Irlanda.

Segue una descrizione di alcuni dei tipi di rischio più importanti e una sintesi dei processi attuati dalla Società di Gestione per valutare, monitorare e controllare questi rischi specifici.

I rischi principali che insorgono dagli strumenti finanziari dei Comparti sono legati a prezzo di mercato, valuta, liquidità, credito e tasso di interesse.

**(a) Rischio del Prezzo di Mercato**

Questo rischio del prezzo di mercato deriva principalmente dall'incertezza sui prezzi futuri degli strumenti finanziari detenuti. Rappresenta la perdita potenziale che possono subire i Comparti se detengono posizioni di mercato che subiscono variazioni di prezzo. Alcuni Comparti possono investire in mercati emergenti. Tali valori possono comportare un alto grado di rischio e possono essere considerati speculativi. I rischi comprendono (i) un maggiore rischio di espropriazione, tassazione di confisca, nazionalizzazione e instabilità sociale, politica ed economica; (ii) il modesto volume degli attuali mercati mobiliari di chi effettua emissioni sui mercati emergenti e l'attuale basso o nullo volume di scambio, che determina mancanza di liquidità e volatilità dei prezzi; (iii) determinate politiche nazionali che possono limitare le opportunità di investimento di un Comparto comprese le limitazioni nell'investimento in emissioni o industrie reputate sensibili agli interessi nazionali; e (iv) l'assenza di strutture legali consolidate che regolano l'investimento privato o estero e la proprietà privata.

La Società di Gestione ritiene che l'allocazione degli investimenti dei portafogli dei Comparti sia tale da ridurre al minimo il rischio associato a determinati settori del mercato, pur continuando a perseguire gli obiettivi di investimento.



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (a) Rischio del Prezzo di Mercato (cont.)

##### Analisi della sensibilità

Al 31 dicembre 2021, se le attività sottostanti (strumenti finanziari derivati esclusi) detenute dai Comparti fossero cresciute e diminuite del 5% (31 dicembre 2020: 5%), a tassi di cambio invariati, si sarebbero registrati i seguenti aumenti e cali approssimativi dell'attivo netto imputabile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili:

Nome del Comparto	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2020
	Guadagno del 5% (EUR)	Perdita del 5% (EUR)	Guadagno del 5% (EUR)	Perdita del 5% (EUR)
US Collection	27.380.812	(27.380.812)	18.199.414	(18.199.414)
European Collection	26.968.746	(26.968.746)	23.003.641	(23.003.641)
Pacific Collection	11.048.899	(11.048.899)	9.371.897	(9.371.897)
Emerging Markets Collection	27.980.045	(27.980.045)	25.297.133	(25.297.133)
Euro Fixed Income	139.684.690	(139.684.690)	95.699.266	(95.699.266)
Global High Yield	107.321.255	(107.321.255)	116.278.319	(116.278.319)
Premium Coupon Collection	51.601.972	(51.601.972)	62.455.321	(62.455.321)
Dynamic Collection	13.589.473	(13.589.473)	13.427.478	(13.427.478)
Equity Power Coupon Collection	36.265.074	(36.265.074)	34.502.283	(34.502.283)
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	202.724.963	(202.724.963)	169.830.439	(169.830.439)
Emerging Markets Multi Asset Collection	9.177.536	(9.177.536)	10.165.924	(10.165.924)
Coupon Strategy Collection	113.976.882	(113.976.882)	135.021.105	(135.021.105)
New Opportunities Collection	28.794.081	(28.794.081)	26.563.267	(26.563.267)
Infrastructure Opportunity Collection	22.737.772	(22.737.772)	20.139.347	(20.139.347)
Convertible Strategy Collection	26.106.937	(26.106.937)	27.905.185	(27.905.185)
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	20.517.460	(20.517.460)	22.197.516	(22.197.516)
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	40.532.437	(40.532.437)	47.173.162	(47.173.162)
Socially Responsible Collection	13.466.218	(13.466.218)	8.915.732	(8.915.732)
Financial Income Strategy	39.575.354	(39.575.354)	35.050.831	(35.050.831)
Equilibrium	9.444.583	(9.444.583)	9.926.132	(9.926.132)
Long Short Strategy Collection <sup>1</sup>	-	-	1.637.482	(1.637.482)
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	19.984.241	(19.984.241)	20.298.832	(20.298.832)
European Coupon Strategy Collection	14.149.261	(14.149.261)	14.580.424	(14.580.424)
US Coupon Strategy Collection	14.483.964	(14.483.964)	13.354.488	(13.354.488)
Dynamic International Value Opportunity	60.588.401	(60.588.401)	47.186.154	(47.186.154)
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	63.591.115	(63.591.115)	32.876.769	(32.876.769)
European Small Cap Equity	13.806.490	(13.806.490)	6.443.280	(6.443.280)
Chinese Road Opportunity	54.331.413	(54.331.413)	29.701.126	(29.701.126)
Global Leaders	55.364.163	(55.364.163)	26.309.549	(26.309.549)
Emerging Markets Fixed Income	17.630.771	(17.630.771)	15.137.893	(15.137.893)
Mediolanum Global Demographic Opportunities <sup>2</sup>	20.573.540	(20.573.540)	5.553.868	(5.553.868)
Mediolanum Global Impact <sup>3</sup>	26.241.039	(26.241.039)	4.488.526	(4.488.526)

<sup>1</sup> Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

<sup>2</sup> Questo Comparto è stato lanciato il 14 luglio 2020.

<sup>3</sup> Questo Comparto è stato lanciato il 9 novembre 2020.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (a) Rischio del Prezzo di Mercato (cont.)

##### Esposizione globale a strumenti finanziari derivati

La divisione di gestione del rischio della Società di Gestione ha valutato il profilo di rischio del Fondo e dei Comparti correlati sulla base della politica e della strategia d'investimento, nonché dell'utilizzo di strumenti finanziari derivati. In base al profilo di rischio, e laddove il Comparto detenga strumenti finanziari derivati, la divisione di gestione del rischio ha stabilito che il metodo di calcolo dell'esposizione globale agli strumenti finanziari derivati per tutti i Comparti sarà l'approccio basato sugli impegni. Le eccezioni all'adozione dell'approccio basato sugli impegni sono Equilibrium e Long Short Strategy Collection (che sono stati incorporati in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021), per i quali sarebbe stato utilizzato l'approccio del VAR assoluto; il 1° settembre 2020 i Comparti sono passati da una metodologia parametrica a una storica. L'esposizione globale dei Comparti al 31 dicembre 2021 è la seguente:

Nome del Comparto	Esposizione globale		
	Min	Max	Media
US Collection	1%	6%	4%
European Collection	2%	5%	3%
Pacific Collection	0%	9%	3%
Emerging Markets Collection	2%	6%	4%
Euro Fixed Income	0%	14%	6%
Global High Yield	6%	53%	14%
Premium Coupon Collection	0%	8%	4%
Dynamic Collection	3%	6%	4%
Equity Power Coupon Collection	0%	0%	0%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	4%	16%	10%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0%	0%	0%
Coupon Strategy Collection	3%	12%	8%
New Opportunities Collection	0%	3%	2%
Infrastructure Opportunity Collection	0%	10%	6%
Convertible Strategy Collection	11%	39%	19%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	13%	5%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	15%	32%	25%
Socially Responsible Collection	3%	20%	6%
Financial Income Strategy	52%	112%	59%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0%	22%	4%
European Coupon Strategy Collection	6%	8%	6%
US Coupon Strategy Collection	0%	6%	5%
Dynamic International Value Opportunity	0%	6%	3%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0%	4%	2%
European Small Cap Equity	0%	0%	0%
Chinese Road Opportunity	0%	11%	4%
Global Leaders	0%	7%	3%
Emerging Markets Fixed Income	14%	39%	27%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0%	3%	1%
Mediolanum Global Impact	0%	28%	0%

Nome del Comparto	99% del VaR a 20 giorni (% del VPN)			Modello
	Min	Max	Media	
Equilibrium	1,84%	12,76%	4,33%	Storico

Al 31 dicembre 2021 la leva finanziaria (quale somma dei valori figurativi) per il Comparto Equilibrium è la seguente:

Nome del Comparto	Leva finanziaria (quale somma dei valori figurativi)
	Media
Equilibrium	84%

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (a) Rischio del Prezzo di Mercato (cont.)

##### Esposizione globale a strumenti finanziari derivati (cont.)

L'esposizione globale dei Comparti al 31 dicembre 2020 è la seguente:

Nome del Comparto	Esposizione globale		
	Min	Max	Media
US Collection	1%	12%	3%
European Collection	0%	8%	2%
Pacific Collection	3%	9%	4%
Emerging Markets Collection	0%	12%	3%
Euro Fixed Income	0%	35%	14%
Global High Yield	12%	53%	24%
Premium Coupon Collection	0%	27%	6%
Dynamic Collection	0%	15%	6%
Equity Power Coupon Collection	0%	9%	1%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	1%	11%	5%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0%	6%	1%
Coupon Strategy Collection	4%	16%	11%
New Opportunities Collection	0%	10%	5%
Infrastructure Opportunity Collection	9%	12%	10%
Convertible Strategy Collection	22%	40%	31%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	61%	12%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	4%	28%	14%
Socially Responsible Collection	3%	18%	6%
Financial Income Strategy	30%	118%	44%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	1%	4%	3%
European Coupon Strategy Collection	2%	11%	8%
US Coupon Strategy Collection	0%	8%	2%
Dynamic International Value Opportunity	0%	6%	1%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0%	8%	2%
European Small Cap Equity	0%	0%	0%
Chinese Road Opportunity	0%	3%	0%
Global Leaders	0%	24%	1%
Emerging Markets Fixed Income	11%	39%	27%
Mediolanum Global Demographic Opportunities <sup>1</sup>	0%	2%	0%
Mediolanum Global Impact <sup>2</sup>	0%	0%	0%

<sup>1</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 14 luglio 2020.

<sup>2</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 9 novembre 2020.

Nome del Comparto	99% del VaR a 20 giorni (% del VPN)			Modello
	Min	Max	Media	
Equilibrium	1,54%	11,97%	6,27%	Storico
Long Short Strategy Collection <sup>1</sup>	2,01%	12,66%	6,36%	Storico

<sup>1</sup> Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

Al 31 dicembre 2020 la leva finanziaria (quale somma dei valori figurativi) per i Comparti Equilibrium e Long Short Strategy Collection è la seguente:

Nome del Comparto	Leva finanziaria (quale somma dei valori figurativi)
	Media
Equilibrium	124%
Long Short Strategy Collection <sup>1</sup>	17%

<sup>1</sup> Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

---

**(b) Rischio di cambio**

Il valore delle attività del Comparto varia in base alle fluttuazioni delle valute in cui sono quotati o denominati i titoli del portafoglio del Comparto in rapporto alla valuta di base. I tassi di cambio possono avere notevoli fluttuazioni nell'arco di brevi periodi di tempo, provocando, congiuntamente ad altri fattori, la fluttuazione del Valore Patrimoniale Netto del Comparto. I Comparti che investono in fondi d'investimento hanno un'esposizione indiretta alle valute degli investimenti sottostanti all'interno di tali fondi d'investimento.

Come riportato nella Nota 11, i Comparti possono investire in strumenti finanziari derivati, compresi derivati su valute, a scopo di investimento e di gestione efficiente del portafoglio; questo aumenterà o diminuirà l'esposizione del Comparto pertinente alle singole valute rispetto al portafoglio degli investimenti detenuti.

La Società di Gestione o l'Investment Manager Delegato, a seconda del caso, possono cercare di mitigare il rischio di cambio per le Classi di quote con copertura utilizzando strumenti finanziari quali ad esempio i contratti di cambio a termine. Se la Società di Gestione o l'Investment Manager Delegato, secondo i casi, effettuano operazioni di tal genere, sia gli utili e le perdite che i costi relativi a dette transazioni saranno attribuibili unicamente alla Classe di Quote di riferimento e non potranno essere combinati o compensati con l'esposizione di altre Classi o attività specifiche.

Al 31 dicembre 2021 i seguenti Comparti hanno Classi di quote coperte:

US Collection  
European Collection  
Pacific Collection  
Global High Yield  
Premium Coupon Collection  
Dynamic Collection  
Equity Power Coupon Collection  
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection  
Coupon Strategy Collection  
New Opportunities Selection  
Infrastructure Opportunity Collection  
Convertible Strategy Collection  
Socially Responsible Collection  
Equilibrium  
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection  
European Coupon Strategy Collection  
US Coupon Strategy Collection  
Dynamic International Value Opportunity  
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities  
Global Leaders  
Emerging Markets Fixed Income  
Mediolanum Global Demographic Opportunities  
Mediolanum Global Impact

Nell'eseguire la copertura di una Classe, la Società di Gestione adotta un approccio della trasparenza in ordine all'esposizione valutaria dei fondi d'investimento.

Qualora la Società di Gestione o l'Investment Manager Delegato, a seconda del caso, cerchino di coprirsi nei confronti di fluttuazioni valutarie, anche se non previsto, ciò potrebbe determinare posizioni di sovracopertura o sottocopertura a causa di fattori esterni al di fuori del controllo della Società di Gestione o dell'Investment Manager Delegato. In ogni caso, le posizioni di sovracopertura non saranno mai superiori al 105% del Valore Patrimoniale Netto e le posizioni coperte saranno tenute sotto controllo dalla Società di Gestione o dall'Investment Manager Delegato al fine di accertare che le posizioni che superano il 100% del Valore Patrimoniale Netto non vengano riportate a nuovo di mese in mese.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (b) Rischio di cambio (cont.)

Segue un'analisi delle attività e passività nette detenute da ciascun Comparto alla data dello Stato Patrimoniale, denominate in valute al 31 dicembre 2021. Tale analisi non è rappresentativa dell'esposizione effettiva cui potrebbe essere soggetto un Sottoscrittore a causa dell'impatto della copertura della Classe e dell'esposizione al rischio di cambio sottostante dei fondi di investimento detenuti da un Comparto. L'esposizione valutaria su contratti di cambio a termine è inclusiva dei contratti di copertura e di portafoglio. Ogni importo è indicato nella valuta base dell'Euro.

	Investimenti	Altro Attivo Netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2020
<b>US COLLECTION</b>					
CAD	29	1	-	30	52.231
USD	438.299.022	26.911.167	(113.346.420)	351.863.769	226.090.701
<b>Totale</b>	<b>438.299.051</b>	<b>26.911.168</b>	<b>(113.346.420)</b>	<b>351.863.799</b>	<b>226.142.932</b>
<b>EUROPEAN COLLECTION</b>					
CHF	5.281.192	75	(19.872.279)	(14.591.012)	(7.745.783)
DKK	-	260	(6.980.811)	(6.980.551)	(5.202.514)
GBP	31.586.384	31.533	(30.040.688)	1.577.229	(1.148.706)
NOK	-	82	-	82	635.999
SEK	1.193.865	2.631	(7.597.973)	(6.401.477)	(3.906.144)
USD	-	45.965	(2.268.995)	(2.223.030)	(1.433.818)
<b>Totale</b>	<b>38.061.441</b>	<b>80.546</b>	<b>(66.760.746)</b>	<b>(28.618.759)</b>	<b>(18.800.966)</b>
<b>PACIFIC COLLECTION</b>					
AUD	4.513.860	-	(3.334.720)	1.179.140	1.749.596
CNH	2.304.574	7.068	(1.845.165)	466.477	(814.209)
HKD	12.718.685	1.129	(9.522.723)	3.197.091	6.315.147
IDR	2.760.314	(456)	-	2.759.858	2.157.505
INR	3.374.186	(2.704)	-	3.371.482	3.291.699
JPY	20.586.119	522.773	(15.496.062)	5.612.830	6.269.037
KRW	5.922.211	-	-	5.922.211	3.978.506
SGD	544.127	-	(832.272)	(288.145)	(525.336)
TWD	7.779.366	15.419	-	7.794.785	7.709.973
USD	23.428.859	228.015	(2.484.230)	21.172.644	15.415.419
VND	436.406	1.312	-	437.718	358.740
<b>Totale</b>	<b>84.368.707</b>	<b>772.556</b>	<b>(33.515.172)</b>	<b>51.626.091</b>	<b>45.906.077</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Attivo Netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2020
<b>EMERGING MARKETS COLLECTION</b>					
AED	-	5.430	-	5.430	-
BRL	6.115.520	46.802	-	6.162.322	2.935.549
CNH	11.411.251	694.355	-	12.105.606	14.190.195
GBP	-	399	-	399	374
HKD	48.869.701	(380.007)	-	48.489.694	39.846.149
HUF	3.435.622	260	-	3.435.882	2.007.483
IDR	7.040.112	(446)	-	7.039.666	4.350.456
INR	6.767.224	-	-	6.767.224	4.879.836
KRW	33.220.314	3	-	33.220.317	39.310.452
MXN	1.716.642	801	-	1.717.443	1.349.272
PLN	-	1.497	-	1.497	1.902
SGD	-	1.138	-	1.138	1.079
THB	-	100.412	-	100.412	1.263.442
TRY	563.779	66	-	563.845	1.277
TWD	32.031.042	68.100	-	32.099.142	25.798.431
USD	260.612.426	2.653.281	-	263.265.707	244.095.063
ZAR	4.644.728	710	-	4.645.438	3.360.820
<b>Totale</b>	<b>416.428.361</b>	<b>3.192.801</b>	<b>-</b>	<b>419.621.162</b>	<b>383.391.780</b>
<b>EURO FIXED INCOME</b>					
GBP	-	(551)	-	(551)	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>(551)</b>	<b>-</b>	<b>(551)</b>	<b>-</b>
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>					
AUD	-	-	(2.891)	(2.891)	(21.656)
BRL	-	-	10.584	10.584	1.750.405
CAD	3.963.341	101	(4.507.755)	(544.313)	1
CHF	1.717.156	719.392	-	2.436.548	1.436.672
CLP	-	-	-	-	(3.210.132)
CNH	-	-	1.662	1.662	4.941.750
COP	-	-	9.944	9.944	(1.326.754)
CZK	-	-	(8.941)	(8.941)	3.282.968
GBP	38.230.175	2.208.964	(20.040.970)	20.398.169	15.635.876
HUF	-	-	(24.153)	(24.153)	(1.589.265)
IDR	-	-	-	-	6.775.697
ILS	-	-	870	870	6.247.943
INR	-	-	32.355	32.355	7.990.168
JPY	-	3	(145)	(142)	1.923.385
KRW	-	-	-	-	337.571
MXN	-	-	-	-	3.327.345
NZD	-	6.083	-	6.083	(13.407)
PEN	-	-	-	-	(559.538)
PHP	-	-	7.696	7.696	711.518
PLN	-	1	(18.511)	(18.510)	2.629.288
RUB	-	-	20.582	20.582	4.354.980
SGD	-	-	(1.177)	(1.177)	912.887

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Attivo Netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2020
<b>GLOBAL HIGH YIELD (cont.)</b>					
THB	-	-	-	-	4.186.369
TRY	-	-	-	-	4.173.077
TWD	-	-	471	471	(1.881.718)
USD	1.653.274.541	108.838.383	(739.923.456)	1.022.189.468	861.775.116
ZAR	-	91	3.633	3.724	(5.623.079)
<b>Totale</b>	<b>1.697.185.213</b>	<b>111.773.018</b>	<b>(764.440.202)</b>	<b>1.044.518.029</b>	<b>918.167.467</b>
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>					
AUD	-	234	-	234	231
BRL	757.274	-	-	757.274	-
CHF	3.544.404	634	(5.518.316)	(1.973.278)	(9.532.216)
CNH	-	-	(7.085.898)	(7.085.898)	-
DKK	-	-	-	-	(4.381.875)
GBP	26.133.053	80.202	(5.706.885)	20.506.370	(12.594.211)
HKD	-	-	-	-	5
IDR	959.145	-	-	959.145	-
JPY	1.411.701	28.569	(11.785.672)	(10.345.402)	(6.276.535)
MXN	1.124.600	113	-	1.124.713	-
MYR	1.324.323	-	-	1.324.323	-
NOK	-	8	-	8	8
NZD	1.418.940	-	-	1.418.940	-
PEN	1.104.250	-	-	1.104.250	-
PHP	716.702	-	633.692	1.350.394	-
RUB	917.899	-	810.970	1.728.869	-
SEK	1.491.278	34	-	1.491.312	-
SGD	1.758.388	-	-	1.758.388	-
USD	165.237.832	(1.010.987)	(111.628.753)	52.598.092	(23.565.003)
ZAR	-	2	-	2	2
<b>Totale</b>	<b>207.899.789</b>	<b>(901.191)</b>	<b>(140.280.862)</b>	<b>66.717.736</b>	<b>(56.349.594)</b>
<b>DYNAMIC COLLECTION</b>					
CAD	-	26.580	-	26.580	24.495
CHF	-	-	(2.064.029)	(2.064.029)	(3.010.849)
CNH	-	-	(2.769.475)	(2.769.475)	-
DKK	-	-	(1.325.835)	(1.325.835)	(1.759.036)
GBP	8.514.746	309	(1.566.138)	6.948.917	3.788.843
HKD	-	-	(1.252.448)	(1.252.448)	(1.721.169)
JPY	-	-	(6.074.801)	(6.074.801)	(6.210.071)
SEK	-	-	(512.147)	(512.147)	(1.537.258)
USD	123.418.477	881.659	(53.373.167)	70.926.969	42.537.704
<b>Totale</b>	<b>131.933.223</b>	<b>908.548</b>	<b>(68.938.040)</b>	<b>63.903.731</b>	<b>32.112.659</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Attivo Netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2020
<b>EQUITY POWER COUPON COLLECTION</b>					
CAD	-	617	(1.859.674)	(1.859.057)	-
CHF	17.380.510	1.947	(17.241.151)	141.306	(891.848)
DKK	72.503	1.730	-	74.233	(2.248.552)
GBP	193.987.918	793.053	(38.110.857)	156.670.114	120.231.761
HKD	-	3.195	(3.602.742)	(3.599.547)	(5.104.749)
JPY	3.710.559	4.021	(14.830.037)	(11.115.457)	(17.093.736)
KRW	4.815.821	-	-	4.815.821	6.157.628
NOK	-	-	-	-	421.036
SEK	6.008.186	2.063	(5.164.050)	846.199	370.412
SGD	-	-	(1.598.168)	(1.598.168)	-
TWD	3.616.148	12.774	-	3.628.922	3.063.816
USD	212.695.423	1.193.758	(138.857.663)	75.031.518	40.677.137
<b>Totale</b>	<b>442.287.068</b>	<b>2.013.158</b>	<b>(221.264.342)</b>	<b>223.035.884</b>	<b>145.582.905</b>
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>					
AUD	1.554.973	-	-	1.554.973	-
CHF	79.438.296	66.229	(24.010.675)	55.493.850	29.573.255
CNH	2.280.090	63.696	-	2.343.786	(20.586.524)
DKK	38.697.062	125.278	(24.803.262)	14.019.078	14.320.019
GBP	113.540.478	1.148.346	(39.256.504)	75.432.320	34.190.834
HKD	53.957.881	107.620	(44.078.874)	9.986.627	2.041.028
IDR	2.366.357	47.517	-	2.413.874	984.209
INR	30.391.238	(84.082)	-	30.307.156	36.430.201
JPY	391.358.984	3.914.995	(117.498.081)	277.775.898	196.406.314
KRW	19.672.165	275.616	-	19.947.781	14.933.297
MYR	2.555.524	60.350	-	2.615.874	1.302.970
NOK	-	182.917	-	182.917	1.985.041
PHP	676.500	4.161	-	680.661	273.955
SEK	24.901.464	60.049	(9.225.874)	15.735.639	3.093.499
SGD	4.032.538	90.644	-	4.123.182	1.644.591
THB	1.517.580	98.545	-	1.616.125	1.327.404
TWD	22.893.939	1.220.407	-	24.114.346	10.186.640
USD	987.167.471	31.148.101	(618.887.081)	399.428.491	1.402.781.522
ZAR	-	46	-	46	45
<b>Totale</b>	<b>1.777.002.540</b>	<b>38.530.435</b>	<b>(877.760.351)</b>	<b>937.772.624</b>	<b>1.730.888.300</b>
<b>EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION</b>					
GBP	-	158	-	158	10.617.005
USD	112.160.243	262.062	-	112.422.305	165.544.946
<b>Totale</b>	<b>112.160.243</b>	<b>262.220</b>	<b>-</b>	<b>112.422.463</b>	<b>176.161.951</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Attivo Netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2020
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
CHF	21.355.014	608	(34.121.669)	(12.766.047)	(20.611.471)
CNH	-	-	(23.738.074)	(23.738.074)	-
DKK	194.384	446	(11.006.611)	(10.811.781)	(17.284.359)
GBP	180.922.092	848.844	(46.772.920)	134.998.016	(24.955.662)
HKD	-	-	(12.074.825)	(12.074.825)	(23.774.956)
JPY	2.171.944	(1.120)	(50.948.188)	(48.777.364)	25.088.536
KRW	5.187.828	-	-	5.187.828	8.052.722
NOK	-	-	-	-	725.618
SEK	5.984.387	-	(11.459.228)	(5.474.841)	(8.570.146)
TWD	3.909.349	13.810	-	3.923.159	4.023.193
USD	634.632.240	11.459.158	(597.732.064)	48.359.334	55.616.885
<b>Totale</b>	<b>854.357.238</b>	<b>12.321.746</b>	<b>(787.853.579)</b>	<b>78.825.405</b>	<b>(1.689.640)</b>
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>					
CAD	-	3	-	3	3
CHF	-	-	(4.991.872)	(4.991.872)	(2.963.614)
CNH	-	-	(4.826.458)	(4.826.458)	-
DKK	-	-	(2.233.853)	(2.233.853)	(1.640.006)
GBP	27.957.381	210	(3.522.987)	24.434.604	37.884.086
HKD	-	-	(2.608.293)	(2.608.293)	(2.445.674)
JPY	-	-	(10.509.306)	(10.509.306)	(7.067.720)
SEK	-	-	(2.101.671)	(2.101.671)	(1.511.470)
USD	152.676.415	2.988.950	(71.352.862)	84.312.503	45.577.750
ZAR	-	5.171	-	5.171	5.098
<b>Totale</b>	<b>180.633.796</b>	<b>2.994.334</b>	<b>(102.147.302)</b>	<b>81.480.828</b>	<b>67.838.453</b>
<b>INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION</b>					
AUD	9.958.090	78.698	(9.392.016)	644.772	6.796.545
CAD	18.720.727	166.105	(10.512.624)	8.374.208	4.167.215
CHF	3.110.609	917	(1.624.895)	1.486.631	2.094.180
DKK	2.673.057	553	(2.067.166)	606.444	120.450
GBP	28.174.636	91.431	(5.144.985)	23.121.082	659.089
HKD	20.676.073	-	(11.014.661)	9.661.412	5.547.129
JPY	1.339.479	761	(1.748.043)	(407.803)	69.198
MXN	5.347.624	-	(2.599.766)	2.747.858	4.629.912
NZD	1.426.484	30.508	(1.407.719)	49.273	2.183.540
USD	88.421.220	15.642.259	(69.949.635)	34.113.844	72.330.827
<b>Totale</b>	<b>179.847.999</b>	<b>16.011.232</b>	<b>(115.461.510)</b>	<b>80.397.721</b>	<b>98.598.085</b>
<b>CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION</b>					
CHF	-	-	-	-	(3.705.161)
GBP	-	-	12.093.435	12.093.435	9.104.538
HKD	-	-	(1.667.633)	(1.667.633)	(3.407.732)
JPY	-	-	20.860.705	20.860.705	17.185.373
USD	333.412.424	448.083	(169.299.137)	164.561.370	68.001.403
<b>Totale</b>	<b>333.412.424</b>	<b>448.083</b>	<b>(138.012.630)</b>	<b>195.847.877</b>	<b>87.178.421</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Attivo Netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2020
<b>MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION</b>					
USD	920.027	(559.806)	-	360.221	11.826.247
<b>Totale</b>	<b>920.027</b>	<b>(559.806)</b>	<b>-</b>	<b>360.221</b>	<b>11.826.247</b>
<b>MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION</b>					
JPY	-	2.874.568	-	2.874.568	9.248
USD	70.054.937	(6.040.557)	-	64.014.380	256.991.439
<b>Totale</b>	<b>70.054.937</b>	<b>(3.165.989)</b>	<b>-</b>	<b>66.888.948</b>	<b>257.000.687</b>
<b>SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION</b>					
AUD	731.050	88.822	(158.504)	661.368	480.672
CAD	-	-	972.751	972.751	699.643
CHF	-	1.829	(99.475)	(97.646)	(1.573.670)
CNH	-	-	2	2	-
DKK	-	2.378	(360.987)	(358.609)	(973.155)
GBP	3.053.346	87.512	(4.835.304)	(1.694.446)	(2.875.979)
HKD	-	1.771	(724.000)	(722.229)	(564.951)
JPY	1.547.487	5.626	(1.338.804)	214.309	(171.462)
KRW	-	-	-	-	1.597.439
NOK	-	-	-	-	(509.200)
SEK	1.446.529	31.658	(1.546.849)	(68.662)	(960.037)
SGD	-	-	144.630	144.630	136.202
TWD	-	10.033	-	10.033	1.324.456
USD	92.097.388	684.106	(37.622.036)	55.159.458	28.460.635
<b>Totale</b>	<b>98.875.800</b>	<b>913.735</b>	<b>(45.568.576)</b>	<b>54.220.959</b>	<b>25.070.593</b>
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>					
CAD	9.222.470	1	(9.121.247)	101.224	-
CHF	4.608.570	(22)	(4.537.511)	71.037	29.566
GBP	68.185.011	14.198	(68.986.843)	(787.634)	(1.137.726)
HKD	-	6	-	6	26.160
JPY	2.259.641	(1)	(2.296.218)	(36.578)	100.411
KRW	-	-	-	-	170.873
SEK	4.554.996	-	(4.562.864)	(7.868)	(21)
USD	365.872.566	432.044	(370.435.897)	(4.131.287)	(1.607.419)
<b>Totale</b>	<b>454.703.254</b>	<b>446.226</b>	<b>(459.940.580)</b>	<b>(4.791.100)</b>	<b>(2.418.156)</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Attivo Netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2020
<b>EQUILIBRIUM</b>					
BRL	783.054	-	-	783.054	-
CHF	-	(16)	-	(16)	-
CNH	-	-	1.876.577	1.876.577	-
GBP	26.653.764	1.316.229	(26.581.253)	1.388.740	35.276
IDR	996.151	-	-	996.151	-
JPY	-	27.198	438.236	465.434	-
KRW	-	-	-	-	1
MXN	1.157.054	(2.055)	(610.289)	544.710	-
MYR	1.380.927	-	-	1.380.927	-
NZD	1.534.771	-	(809.710)	725.061	-
PEN	1.150.731	-	-	1.150.731	-
PHP	695.306	-	702.564	1.397.870	-
RUB	960.683	(119)	(139.881)	820.683	-
SGD	1.801.728	-	(965.154)	836.574	-
USD	47.718.366	948.551	(55.497.292)	(6.830.375)	(8.159.831)
<b>Totale</b>	<b>84.832.535</b>	<b>2.289.788</b>	<b>(81.586.202)</b>	<b>5.536.121</b>	<b>(8.124.554)</b>
<b>LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*</b>					
GBP	-	-	-	-	868.290
USD	-	-	-	-	4.735.750
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.604.040</b>
*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.					
<b>MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION</b>					
AUD	-	-	(4.200.198)	(4.200.198)	(6.533.465)
CNH	-	-	-	-	(14.736.418)
CNY	-	-	(47.758.196)	(47.758.196)	-
GBP	-	18	-	18	(1.159.811)
HKD	-	-	(28.030.741)	(28.030.741)	(26.723.791)
JPY	-	(312.168)	17.658.491	17.346.323	1.039.047
KRW	-	261.614	-	261.614	24
SGD	-	508.274	(7.998.414)	(7.490.140)	(5.680.952)
USD	370.568.829	266	(48.481.012)	322.088.083	275.960.690
<b>Totale</b>	<b>370.568.829</b>	<b>458.004</b>	<b>(118.810.070)</b>	<b>252.216.763</b>	<b>222.165.324</b>
<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
CHF	-	-	(4.055.162)	(4.055.162)	(2.225.285)
DKK	-	-	(6.132.900)	(6.132.900)	(4.683.290)
GBP	34.893.733	5.367	(6.986.525)	27.912.575	19.309.244
JPY	-	-	(765.481)	(765.481)	(693.496)
NOK	-	-	(942.418)	(942.418)	(944.753)
SEK	-	-	(7.604.221)	(7.604.221)	(5.249.292)
USD	5.616.000	266.859	(15.633.789)	(9.750.930)	(6.324.480)
<b>Totale</b>	<b>40.509.733</b>	<b>272.226</b>	<b>(42.120.496)</b>	<b>(1.338.537)</b>	<b>(811.352)</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Attivo Netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2020
<b>US COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
CHF	-	-	-	-	(1.192.310)
GBP	-	18.100	-	18.100	11.855.468
USD	243.375.499	5.166.542	(123.695.515)	124.846.526	88.374.876
<b>Totale</b>	<b>243.375.499</b>	<b>5.184.642</b>	<b>(123.695.515)</b>	<b>124.864.626</b>	<b>99.038.034</b>
<b>DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY</b>					
AUD	3.939.029	22.660	-	3.961.689	7.975.429
BRL	1.858.664	58.586	-	1.917.250	-
CAD	15.476.870	113.380	(6.216.995)	9.373.255	-
CHF	19.160.619	25.043	(11.001.200)	8.184.462	5.644.094
DKK	8.982.641	7.945	(2.368.238)	6.622.348	4.335.056
GBP	71.297.119	330.135	(25.087.327)	46.539.927	8.145.926
HKD	17.741.049	173.552	(5.728.580)	12.186.021	9.437.078
JPY	92.285.994	(61.531)	(27.617.359)	64.607.104	51.106.193
KRW	6.186.325	-	-	6.186.325	-
NOK	-	-	-	-	51.776
SEK	5.863.758	3.464	293	5.867.515	3.327.638
SGD	2.992.023	-	-	2.992.023	167.147
TWD	10.987.814	15.053	-	11.002.867	-
USD	568.055.782	13.724.781	(195.361.175)	386.419.388	380.911.162
<b>Totale</b>	<b>824.827.687</b>	<b>14.413.068</b>	<b>(273.380.581)</b>	<b>565.860.174</b>	<b>471.101.499</b>
<b>MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES</b>					
AUD	26.501.112	3.220	(4.528.717)	21.975.615	9.570.213
BRL	-	8.648	-	8.648	8.620
CAD	-	7.342	-	7.342	6.757
CHF	19.368.982	13.837	(4.040.005)	15.342.814	9.090.501
DKK	-	979	-	979	990
GBP	45.039.225	2.049	(9.070.516)	35.970.758	26.284.067
HKD	61.025.585	2.629	(9.998.272)	51.029.942	17.991.820
IDR	11.717.203	-	-	11.717.203	-
JPY	60.814.682	4.774	(10.783.078)	50.036.378	30.457.196
KRW	21.425.205	-	-	21.425.205	19.236.943
NOK	10.113.477	1.008	(1.831.491)	8.282.994	8.743.760
RUB	-	27.183	-	27.183	3.649.435
SEK	-	1.182	-	1.182	1.219
USD	626.129.149	1.733.781	(130.287.594)	497.575.336	268.166.429
<b>Totale</b>	<b>882.134.620</b>	<b>1.806.632</b>	<b>(170.539.673)</b>	<b>713.401.579</b>	<b>393.207.950</b>
<b>EUROPEAN SMALL CAP EQUITY</b>					
CHF	17.865.095	(34)	-	17.865.061	8.194.732
DKK	3.405.187	-	-	3.405.187	2.135.859
GBP	53.236.846	183.051	-	53.419.897	30.074.047
NOK	719.168	-	-	719.168	3.357.405
SEK	22.553.569	-	-	22.553.569	9.657.332
USD	-	46.441	-	46.441	43.163
<b>Totale</b>	<b>97.779.865</b>	<b>229.458</b>	<b>-</b>	<b>98.009.323</b>	<b>53.462.538</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Attivo Netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2020
<b>CHINESE ROAD OPPORTUNITY</b>					
AUD	9.087.748	639	-	9.088.387	5.055.394
CNH	296.414.885	830	-	296.415.715	146.839.581
HKD	495.205.316	(931.343)	-	494.273.973	314.897.224
USD	285.920.319	4.438.426	6.727	290.365.472	128.207.794
<b>Totale</b>	<b>1.086.628.268</b>	<b>3.508.552</b>	<b>6.727</b>	<b>1.090.143.547</b>	<b>594.999.993</b>
<b>GLOBAL LEADERS</b>					
AUD	16.895.312	-	(2.672.395)	14.222.917	11.460.896
CAD	11.897.612	-	(1.888.031)	10.009.581	-
CHF	45.535.765	1.232	(7.687.773)	37.849.224	11.292.100
DKK	17.815.296	118	(3.209.704)	14.605.710	8.170.438
GBP	6.773.089	61.097	(1.260.072)	5.574.114	3.038.274
HKD	47.604.351	-	(7.639.336)	39.965.015	13.178.368
JPY	52.719.985	(438)	(8.636.162)	44.083.385	25.063.522
KRW	7.602.426	-	-	7.602.426	-
SEK	5.365.596	80	-	5.365.676	-
USD	707.797.804	8.870.188	(112.815.303)	603.852.689	256.557.311
<b>Totale</b>	<b>920.007.236</b>	<b>8.932.277</b>	<b>(145.808.776)</b>	<b>783.130.737</b>	<b>328.760.909</b>
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>					
USD	241.598.600	9.711.764	(89.707.216)	161.603.148	168.811.849
<b>Totale</b>	<b>241.598.600</b>	<b>9.711.764</b>	<b>(89.707.216)</b>	<b>161.603.148</b>	<b>168.811.849</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES</b>					
BRL	4.588.660	9.622	-	4.598.282	1.362.621
CHF	24.175.907	-	(2.876.580)	21.299.327	5.186.369
DKK	3.861.224	-	(482.052)	3.379.172	1.841.121
GBP	16.757.645	27.859	(2.086.587)	14.698.917	2.471.118
HKD	24.273.589	-	(2.927.614)	21.345.975	7.794.451
IDR	6.737.315	-	-	6.737.315	1.769.689
JPY	18.157.131	34.077	(2.457.330)	15.733.878	2.095.299
SEK	-	-	-	-	-
TWD	7.818.699	27.205	-	7.845.904	-
USD	243.968.955	4.788.922	(25.126.787)	223.631.090	70.545.485
<b>Totale</b>	<b>350.339.125</b>	<b>4.887.685</b>	<b>(35.956.950)</b>	<b>319.269.860</b>	<b>93.066.153</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altro Attivo Netto	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2021	Dic 2020
<b>MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT</b>					
AUD	1.496.699	263	(354.289)	1.142.673	-
BRL	1.285.628	15.553	-	1.301.181	-
CAD	3.817.937	19.286	(452.015)	3.385.208	-
CHF	1.067.462	-	-	1.067.462	-
DKK	31.055.132	-	(3.560.712)	27.494.420	4.977.204
GBP	12.790.871	10.646	(2.265.636)	10.535.881	568.602
HKD	3.803.319	-	(1.099.279)	2.704.040	1.107.925
IDR	14.799.706	-	-	14.799.706	1.646.370
JPY	14.006.314	-	(2.940.818)	11.065.496	4.561.773
KES	2.046.516	-	-	2.046.516	454.236
KRW	1.525.847	-	-	1.525.847	-
SEK	9.000.012	-	(1.283.464)	7.716.548	2.186.137
TWD	21.501.420	75.954	-	21.577.374	4.456.349
USD	226.768.710	3.355.614	(33.844.352)	196.279.972	35.417.769
ZAR	6.813.568	3	(781.228)	6.032.343	1.501.308
<b>Totale</b>	<b>351.779.141</b>	<b>3.477.319</b>	<b>(46.581.793)</b>	<b>308.674.667</b>	<b>56.877.673</b>

Al 31 dicembre 2021 o al 31 dicembre 2020, tutte le attività o passività finanziarie detenute in valuta estera per Euro Fixed Income erano irrilevanti e, pertanto, non vi era alcuna esposizione al rischio di cambio.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (b) Rischio di cambio (cont.)

##### Analisi della sensibilità

Al 31 dicembre 2021, in caso di rafforzamento dell'euro del 5% in rapporto a tutte le altre valute, mantenendo costanti tutte le altre variabili, l'attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili e le variabili attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili come da Conto Economico Complessivo avrebbero evidenziato una diminuzione pari all'importo sotto indicato. L'analisi è eseguita sulle stesse basi del 31 dicembre 2020.

Nome del Comparto	Dic 2021	Dic 2020
	Variazione del 5% (EUR)	Variazione del 5% (EUR)
US Collection	17.593.190	11.307.147
European Collection	(1.430.938)	(940.048)
Pacific Collection	2.581.305	2.295.304
Emerging Markets Collection	20.981.058	19.169.589
Euro Fixed Income	(28)	-
Global High Yield	52.225.901	45.908.373
Premium Coupon Collection	3.335.887	(2.817.480)
Dynamic Collection	3.195.187	1.605.633
Equity Power Coupon Collection	11.151.794	7.279.145
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	46.888.631	86.544.415
Emerging Markets Multi Asset Collection	5.621.123	8.808.098
Coupon Strategy Collection	3.941.270	(84.482)
New Opportunities Collection	4.074.041	3.391.923
Infrastructure Opportunity Collection	4.019.886	4.929.904
Convertible Strategy Collection	9.792.394	4.358.921
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	18.011	591.312
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	3.344.447	12.850.034
Socially Responsible Collection	2.711.048	1.253.530
Financial Income Strategy	(239.555)	(120.908)
Equilibrium	276.806	(406.229)
Long Short Strategy Collection*	-	280.202
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	12.610.838	11.108.266
European Coupon Strategy Collection	(66.927)	(40.568)
US Coupon Strategy Collection	6.243.231	4.951.902
Dynamic International Value Opportunity	28.293.009	23.555.075
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	35.670.079	19.660.398
European Small Cap Equity	4.900.466	2.673.127
Chinese Road Opportunity	54.507.177	29.750.000
Global Leaders	39.156.537	16.438.045
Emerging Markets Fixed Income	8.080.157	8.440.592
Global Demographic Opportunities	15.963.493	4.653.308
Mediolanum Global Impact	15.433.733	2.843.884

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

Un deprezzamento del 5% dell'euro avrebbe prodotto un effetto uguale ma opposto sugli importi di bilancio sopraindicati, mantenendo costanti tutte le altre variabili.

#### (c) Rischio di Liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che un'entità incontri difficoltà nel realizzo di attività o comunque nella raccolta di fondi per adempiere agli impegni associati con gli strumenti finanziari.

In generale le attività dei Comparti sono costituite da titoli ad alta liquidità attivamente negoziati. I rischi di liquidità associati all'esigenza di soddisfare le richieste di riscatto dei Sottoscrittori possono essere mitigati tenendo a disposizione una certa somma in contanti per poter soddisfare i normali livelli di domanda.

I Comparti evitano di stipulare contratti derivati che comportano un'esposizione non coperta da attività liquide sufficienti o un'esposizione di investimento totale che supera il totale dei fondi dei Sottoscrittori. Le linee guida per la gestione dei rischi adottate dalla Società di Gestione richiedono che la copertura fornita sia costituita da riserve in contanti o titoli fisici.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

Nelle tabelle seguenti vengono analizzate, per ogni Comparto, le passività nei relativi raggruppamenti di scadenze, considerato il periodo mancante alla Data di scadenza contrattuale al 31 dicembre 2021, sulla base delle condizioni normali del mercato.

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2021 EUR
<b>US COLLECTION</b>					
Margine di tesoreria dovuto a broker	388.596	-	-	-	388.596
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.375.219	-	-	-	1.375.219
Commissioni di performance dovute	-	5.921.167	-	-	5.921.167
Altri debiti	905.213	-	-	-	905.213
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	573.330.508	-	-	-	573.330.508
<b>Totale</b>	<b>575.999.536</b>	<b>5.921.167</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>581.920.703</b>
<b>EUROPEAN COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	228.465	-	-	-	228.465
Margine di tesoreria dovuto a broker	304.720	-	-	-	304.720
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.329.851	-	-	-	1.329.851
Commissioni di performance dovute	-	5.564.784	-	-	5.564.784
Altri debiti	864.697	-	-	-	864.697
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	544.873.407	-	-	-	544.873.407
<b>Totale</b>	<b>547.601.140</b>	<b>5.564.784</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>553.165.924</b>
<b>PACIFIC COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	2.637	-	-	-	2.637
Margine di tesoreria dovuto a broker	118.698	-	-	-	118.698
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	554.859	-	-	-	554.859
Commissioni di performance dovute	-	354.425	-	322.626	677.051
Altri debiti	275.292	-	-	-	275.292
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	225.806.050	-	-	-	225.806.050
<b>Totale</b>	<b>226.757.536</b>	<b>354.425</b>	<b>-</b>	<b>322.626</b>	<b>227.434.587</b>
<b>EMERGING MARKETS COLLECTION</b>					
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.149.632	-	-	-	1.149.632
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.520.644	-	-	-	1.520.644
Commissioni di performance dovute	-	1.440	-	1.674.572	1.676.012
Altri debiti	902.696	-	-	-	902.696
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	565.416.079	-	-	-	565.416.079
<b>Totale</b>	<b>568.989.051</b>	<b>1.440</b>	<b>-</b>	<b>1.674.572</b>	<b>570.665.063</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2021 EUR
<b>EURO FIXED INCOME</b>					
Margine di tesoreria dovuto a broker	9.903.555	-	-	-	9.903.555
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.525.770	-	-	-	1.525.770
Commissioni di performance dovute	-	1	-	1.793.927	1.793.928
Altri debiti	25.468.653	-	-	-	25.468.653
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	2.920.827.119	-	-	-	2.920.827.119
<b>Totale</b>	<b>2.957.725.097</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1.793.927</b>	<b>2.959.519.025</b>

#### **GLOBAL HIGH YIELD**

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo	-	57.463	-	-	57.463
Contratti di cambio a termine al valore equo	374.028	972.336	-	-	1.346.364
Opzioni al valore equo	30.375	-	20.096	-	50.471
Margine di tesoreria dovuto a broker	910.483	-	-	-	910.483
Collaterale in contanti dovuto a broker	422.089	-	-	-	422.089
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	5.060.910	-	-	-	5.060.910
Commissioni di performance dovute	-	7.290.446	-	-	7.290.446
Altri debiti	10.848.417	-	-	-	10.848.417
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	2.341.372.997	-	-	-	2.341.372.997
<b>Totale</b>	<b>2.359.019.299</b>	<b>8.320.245</b>	<b>20.096</b>	<b>-</b>	<b>2.367.359.640</b>

#### **PREMIUM COUPON COLLECTION**

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo	-	219.744	-	-	219.744
Contratti di cambio a termine al valore equo	111.315	70.999	-	-	182.314
Swap al valore equo	-	4.325	-	931.824	936.149
Scoperto in banca	3.053	-	-	-	3.053
Margine di tesoreria dovuto a broker	3.748.997	-	-	-	3.748.997
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.378.993	-	-	-	2.378.993
Commissioni di performance dovute	-	195.072	-	3.937.373	4.132.445
Altri debiti	3.098.329	-	-	-	3.098.329
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.064.933.680	-	-	-	1.064.933.680
<b>Totale</b>	<b>1.074.274.367</b>	<b>490.140</b>	<b>-</b>	<b>4.869.197</b>	<b>1.079.633.704</b>

#### **DYNAMIC COLLECTION**

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti di cambio a termine al valore equo	16.735	-	-	-	16.735
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	679.474	-	-	-	679.474
Commissioni di performance dovute	-	2.862.554	-	-	2.862.554
Altri debiti	330.153	-	-	-	330.153
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	280.148.151	-	-	-	280.148.151
<b>Totale</b>	<b>281.174.513</b>	<b>2.862.554</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>284.037.067</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2021 EUR
<b>EQUITY POWER COUPON COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	278.740	-	-	-	278.740
Scoperto in banca	13	-	-	-	13
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.046.155	-	-	-	2.046.155
Commissioni di performance dovute	-	7.334.852	-	-	7.334.852
Altri debiti	1.002.666	-	-	-	1.002.666
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	725.454.831	-	-	-	725.454.831
<b>Totale</b>	<b>728.782.405</b>	<b>7.334.852</b>	-	-	<b>736.117.257</b>

#### **MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION**

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo	-	4.140.315	-	-	4.140.315
Contratti di cambio a termine al valore equo	292.819	-	-	-	292.819
Margine di tesoreria dovuto a broker	12.813.288	-	-	-	12.813.288
Collaterale in contanti dovuto a broker	228.632	-	-	-	228.632
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	13.116.228	-	-	-	13.116.228
Commissioni di performance dovute	-	924.033	-	1.984.118	2.908.151
Altri debiti	9.095.799	-	-	-	9.095.799
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	4.787.151.212	-	-	-	4.787.151.212
<b>Totale</b>	<b>4.822.697.978</b>	<b>5.064.348</b>	-	<b>1.984.118</b>	<b>4.829.746.444</b>

#### **EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION**

Oneri di gestione e di consulenza dovuti	475.873	-	-	-	475.873
Commissioni di performance dovute	-	52	-	422.253	422.305
Altri debiti	297.093	-	-	-	297.093
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	187.608.735	-	-	-	187.608.735
<b>Totale</b>	<b>188.381.701</b>	<b>52</b>	-	<b>422.253</b>	<b>188.804.006</b>

#### **COUPON STRATEGY COLLECTION**

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti future al valore equo	-	302.077	-	-	302.077
Contratti di cambio a termine al valore equo	392.787	55.156	-	-	447.943
Swap al valore equo	-	-	-	901.897	901.897
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.310.568	-	-	-	1.310.568
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	6.215.128	-	-	-	6.215.128
Commissioni di performance dovute	-	23.656.474	-	-	23.656.474
Altri debiti	4.187.474	-	-	-	4.187.474
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	2.386.358.145	-	-	-	2.386.358.145
<b>Totale</b>	<b>2.398.464.102</b>	<b>24.013.707</b>	-	<b>901.897</b>	<b>2.423.379.706</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2021 EUR
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	38.543	-	-	-	38.543
Margine di tesoreria dovuto a broker	372.283	-	-	-	372.283
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.524.014	-	-	-	1.524.014
Commissioni di performance dovute	-	5.473.275	-	-	5.473.275
Altri debiti	715.768	-	-	-	715.768
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	611.779.189	-	-	-	611.779.189
<b>Totale</b>	<b>614.429.797</b>	<b>5.473.275</b>	-	-	<b>619.903.072</b>
<b>INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	150.494	-	-	-	150.494
Scoperto in banca	3.384	-	-	-	3.384
Margine di tesoreria dovuto a broker	219.284	-	-	-	219.284
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.304.046	-	-	-	1.304.046
Commissioni di performance dovute	-	403.906	-	2.412.767	2.816.673
Altri debiti	458.007	-	-	-	458.007
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	470.948.706	-	-	-	470.948.706
<b>Totale</b>	<b>473.083.921</b>	<b>403.906</b>	-	<b>2.412.767</b>	<b>475.900.594</b>
<b>CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	52.466	624.916	-	-	677.382
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.073.568	-	-	-	1.073.568
Commissioni di performance dovute	-	1.297.327	-	-	1.297.327
Altri debiti	406.943	-	-	-	406.943
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	539.235.080	-	-	-	539.235.080
<b>Totale</b>	<b>540.768.057</b>	<b>1.922.243</b>	-	-	<b>542.690.300</b>
<b>MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION</b>					
Margine di tesoreria dovuto a broker	628.533	-	-	-	628.533
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	929.407	-	-	-	929.407
Commissioni di performance dovute	-	73.060	-	265.976	339.036
Altri debiti	449.286	-	-	-	449.286
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	426.008.734	-	-	-	426.008.734
<b>Totale</b>	<b>428.015.960</b>	<b>73.060</b>	-	<b>265.976</b>	<b>428.354.996</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2021 EUR
<b>MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	1.716.139	-	-	1.716.139
Scoperto in banca	40.921	-	-	-	40.921
Margine di tesoreria dovuto a broker	11.019.556	-	-	-	11.019.556
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.930.866	-	-	-	1.930.866
Commissioni di performance dovute	-	7.878.418	-	78.507	7.956.925
Altri debiti	1.517.636	-	-	-	1.517.636
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	878.795.823	-	-	-	878.795.823
<b>Totale</b>	<b>893.304.802</b>	<b>9.594.557</b>	<b>-</b>	<b>78.507</b>	<b>902.977.866</b>
<b>SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	73.759	-	-	-	73.759
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	667.312	-	-	-	667.312
Commissioni di performance dovute	-	2.749.149	-	-	2.749.149
Altri debiti	195.131	-	-	-	195.131
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	275.846.723	-	-	-	275.846.723
<b>Totale</b>	<b>276.782.925</b>	<b>2.749.149</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>279.532.074</b>
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	1.125.398	-	-	-	1.125.398
Swap al valore equo	-	-	180.602	-	180.602
Scoperto in banca	14	-	-	-	14
Margine di tesoreria dovuto a broker	41	-	-	-	41
Collaterale in contanti dovuto a broker	4.346.622	-	-	-	4.346.622
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.656.937	-	-	-	1.656.937
Commissioni di performance dovute	-	9.647.092	-	10.685	9.657.777
Altri debiti	837.465	-	-	-	837.465
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	946.221.581	-	-	-	946.221.581
<b>Totale</b>	<b>954.188.058</b>	<b>9.647.092</b>	<b>180.602</b>	<b>10.685</b>	<b>964.026.437</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2021 EUR
<b>EQUILIBRIUM</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	26.238	-	-	26.238
Contratti di cambio a termine al valore equo	16.197	407.418	-	-	423.615
Swap al valore equo	-	4.325	-	975.852	980.177
Scoperto in banca	2.190	-	-	-	2.190
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.789.994	-	-	-	1.789.994
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	366.847	-	-	-	366.847
Commissioni di performance dovute	-	750.822	-	5.655	756.477
Altri debiti	313.771	-	-	-	313.771
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	201.208.506	-	-	-	201.208.506
<b>Totale</b>	<b>203.697.505</b>	<b>1.188.803</b>	<b>-</b>	<b>981.507</b>	<b>205.867.815</b>

#### **MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION**

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti di cambio a termine al valore equo	25.402	670.846	-	-	696.248
Margine di tesoreria dovuto a broker	843.339	-	-	-	843.339
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	903.968	-	-	-	903.968
Commissioni di performance dovute	-	-	-	93.993	93.993
Altri debiti	460.167	-	-	-	460.167
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	411.011.666	-	-	-	411.011.666
<b>Totale</b>	<b>413.244.542</b>	<b>670.846</b>	<b>-</b>	<b>93.993</b>	<b>414.009.381</b>

#### **EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION**

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti di cambio a termine al valore equo	104.949	-	-	-	104.949
Margine di tesoreria dovuto a broker	37.780	-	-	-	37.780
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	631.513	-	-	-	631.513
Commissioni di performance dovute	-	2.486.169	-	-	2.486.169
Altri debiti	254.038	-	-	-	254.038
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	289.776.698	-	-	-	289.776.698
<b>Totale</b>	<b>290.804.978</b>	<b>2.486.169</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>293.291.147</b>

#### **US COUPON STRATEGY COLLECTION**

*Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico*

Contratti di cambio a termine al valore equo	264	-	-	-	264
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	646.417	-	-	-	646.417
Commissioni di performance dovute	-	3.036.943	-	-	3.036.943
Altri debiti	420.809	-	-	-	420.809
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	297.076.702	-	-	-	297.076.702
<b>Totale</b>	<b>298.144.192</b>	<b>3.036.943</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>301.181.135</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (d) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2021 EUR
<b>DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	225.274	-	-	-	225.274
Margine di tesoreria dovuto a broker	2.374.875	-	-	-	2.374.875
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.549.843	-	-	-	3.549.843
Commissioni di performance dovute	-	1.197.948	-	3.857.562	5.055.510
Altri debiti	3.559.595	-	-	-	3.559.595
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.300.381.396	-	-	-	1.300.381.396
<b>Totale</b>	<b>1.310.090.983</b>	<b>1.197.948</b>	<b>-</b>	<b>3.857.562</b>	<b>1.315.146.493</b>
<b>MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	60.045	-	-	-	60.045
Margine di tesoreria dovuto a broker	693.444	-	-	-	693.444
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.322.255	-	-	-	3.322.255
Commissioni di performance dovute	-	12.872.379	-	-	12.872.379
Altri debiti	1.599.367	-	-	-	1.599.367
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.322.696.131	-	-	-	1.322.696.131
<b>Totale</b>	<b>1.328.371.242</b>	<b>12.872.379</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.341.243.621</b>
<b>EUROPEAN SMALL CAP EQUITY</b>					
Margine di tesoreria dovuto a broker	468.699	-	-	-	468.699
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	753.091	-	-	-	753.091
Commissioni di performance dovute	-	2.996.048	-	-	2.996.048
Altri debiti	323.084	-	-	-	323.084
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	291.262.431	-	-	-	291.262.431
<b>Totale</b>	<b>292.807.305</b>	<b>2.996.048</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>295.803.353</b>
<b>CHINESE ROAD OPPORTUNITY</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	29	-	-	-	29
Margine di tesoreria dovuto a broker	3.040.468	-	-	-	3.040.468
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.945.406	-	-	-	2.945.406
Altri debiti	5.794.071	-	-	-	5.794.071
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.133.855.419	-	-	-	1.133.855.419
<b>Totale</b>	<b>1.145.635.393</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.145.635.393</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2021 EUR
<b>GLOBAL LEADERS</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	56.144	-	-	-	56.144
Scoperto in banca	438	-	-	-	438
Margine di tesoreria dovuto a broker	733.004	-	-	-	733.004
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.031.174	-	-	-	3.031.174
Commissioni di performance dovute	-	11.734.842	-	-	11.734.842
Altri debiti	1.436.871	-	-	-	1.436.871
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.147.195.829	-	-	-	1.147.195.829
<b>Totale</b>	<b>1.152.453.460</b>	<b>11.734.842</b>	-	-	<b>1.164.188.302</b>
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	59.714	-	-	59.714
Contratti di cambio a termine al valore equo	95	101.495	-	-	101.590
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.462.540	-	-	-	1.462.540
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	771.429	-	-	-	771.429
Altri debiti	198.860	-	-	-	198.860
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	379.937.489	-	-	-	379.937.489
<b>Totale</b>	<b>382.370.413</b>	<b>161.209</b>	-	-	<b>382.531.622</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	22.066	-	-	-	22.066
Margine di tesoreria dovuto a broker	100.891	-	-	-	100.891
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.069.783	-	-	-	1.069.783
Commissioni di performance dovute	-	4.309.930	-	-	4.309.930
Altri debiti	357.775	-	-	-	357.775
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	429.162.333	-	-	-	429.162.333
<b>Totale</b>	<b>430.712.848</b>	<b>4.309.930</b>	-	-	<b>435.022.778</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	15.416	-	-	-	15.416
Margine di tesoreria dovuto a broker	43	-	-	-	43
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.346.964	-	-	-	1.346.964
Commissioni di performance dovute	-	3.049.787	-	470.323	3.520.110
Altri debiti	3.231.539	-	-	-	3.231.539
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	543.599.423	-	-	-	543.599.423
<b>Totale</b>	<b>548.193.385</b>	<b>3.049.787</b>	-	<b>470.323</b>	<b>551.713.495</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

Nelle tabelle seguenti vengono analizzate, per ogni Comparto, le passività nei relativi raggruppamenti di scadenze, considerato il periodo mancante alla Data di scadenza contrattuale al 31 dicembre 2020, sulla base delle condizioni normali del mercato.

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2020 EUR
<b>US COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	2.376	-	-	-	2.376
Margine di tesoreria dovuto a broker	586.359	-	-	-	586.359
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	952.692	-	-	-	952.692
Commissioni di performance dovute	-	2.463.663	-	330.941	2.794.604
Altri debiti	897.232	-	-	-	897.232
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	395.303.202	-	-	-	395.303.202
<b>Totale</b>	<b>397.741.861</b>	<b>2.463.663</b>	<b>-</b>	<b>330.941</b>	<b>400.536.465</b>
<b>EUROPEAN COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	676.723	-	-	-	676.723
Margine di tesoreria dovuto a broker	395.299	-	-	-	395.299
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.187.067	-	-	-	1.187.067
Altri debiti	845.634	-	-	-	845.634
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	477.445.710	-	-	-	477.445.710
<b>Totale</b>	<b>480.550.433</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>480.550.433</b>
<b>PACIFIC COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	52.974	-	-	-	52.974
Margine di tesoreria dovuto a broker	731.118	-	-	-	731.118
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	488.430	-	-	-	488.430
Commissioni di performance dovute	-	1.780.053	-	243.619	2.023.672
Altri debiti	249.447	-	-	-	249.447
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	203.602.881	-	-	-	203.602.881
<b>Totale</b>	<b>205.124.850</b>	<b>1.780.053</b>	<b>-</b>	<b>243.619</b>	<b>207.148.522</b>
<b>EMERGING MARKETS COLLECTION</b>					
Scoperto in banca	720.934	-	-	-	720.934
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.001.578	-	-	-	1.001.578
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.423.387	-	-	-	1.423.387
Commissioni di performance dovute	-	22.969	-	1.871.360	1.894.329
Altri debiti	861.200	-	-	-	861.200
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	538.043.320	-	-	-	538.043.320
<b>Totale</b>	<b>542.050.419</b>	<b>22.969</b>	<b>-</b>	<b>1.871.360</b>	<b>543.944.748</b>



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2020 EUR
<b>EURO FIXED INCOME</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	692.480	-	-	692.480
Margine di tesoreria dovuto a broker	2.805.456	-	-	-	2.805.456
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.035.459	-	-	-	1.035.459
Commissioni di performance dovute	-	4.295.708	-	1	4.295.709
Altri debiti	16.551.063	-	-	-	16.551.063
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	2.018.600.852	-	-	-	2.018.600.852
<b>Totale</b>	<b>2.038.992.830</b>	<b>4.988.188</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2.043.981.019</b>
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	67.956	-	-	67.956
Contratti di cambio a termine al valore equo	1.479.178	810.157	115.497	-	2.404.832
Opzioni al valore equo	14.109	4.960	-	-	19.069
Swap al valore equo	-	-	-	154.342	154.342
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.056.533	-	-	-	1.056.533
Collaterale in contanti dovuto a broker	1.650.000	-	-	-	1.650.000
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	5.342.581	-	-	-	5.342.581
Commissioni di performance dovute	-	-	-	3.731.360	3.731.360
Altri debiti	13.016.071	-	-	-	13.016.071
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	2.469.085.905	-	-	-	2.469.085.905
<b>Totale</b>	<b>2.491.644.377</b>	<b>883.073</b>	<b>115.497</b>	<b>3.885.702</b>	<b>2.496.528.649</b>
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	278.486	-	-	-	278.486
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.789.966	-	-	-	2.789.966
Commissioni di performance dovute	-	-	-	1.661.918	1.661.918
Altri debiti	2.674.230	-	-	-	2.674.230
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.250.481.510	-	-	-	1.250.481.510
<b>Totale</b>	<b>1.256.224.192</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.661.918</b>	<b>1.257.886.110</b>
<b>DYNAMIC COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	103.986	-	-	-	103.986
Margine di tesoreria dovuto a broker	436.022	-	-	-	436.022
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	662.024	-	-	-	662.024
Commissioni di performance dovute	-	577.118	-	627.242	1.204.360
Altri debiti	277.517	-	-	-	277.517
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	270.511.452	-	-	-	270.511.452
<b>Totale</b>	<b>271.991.001</b>	<b>577.118</b>	<b>-</b>	<b>627.242</b>	<b>273.195.361</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2020 EUR
<b>EQUITY POWER COUPON COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	851.881	-	-	-	851.881
Margine di tesoreria dovuto a broker	35.989	-	-	-	35.989
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.996.962	-	-	-	1.996.962
Altri debiti	4.111.956	-	-	-	4.111.956
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	697.532.165	-	-	-	697.532.165
<b>Totale</b>	<b>704.528.953</b>	-	-	-	<b>704.528.953</b>
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	914.416	-	-	-	914.416
Margine di tesoreria dovuto a broker	8.081.731	-	-	-	8.081.731
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	10.788.319	-	-	-	10.788.319
Commissioni di performance dovute	-	41.624.733	-	742.712	42.367.445
Altri debiti	23.549.890	-	-	-	23.549.890
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	3.961.381.882	-	-	-	3.961.381.882
<b>Totale</b>	<b>4.004.716.238</b>	<b>41.624.733</b>	-	<b>742.712</b>	<b>4.047.083.683</b>
<b>EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION</b>					
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	521.794	-	-	-	521.794
Commissioni di performance dovute	-	-	-	85.242	85.242
Altri debiti	326.904	-	-	-	326.904
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	208.604.302	-	-	-	208.604.302
<b>Totale</b>	<b>209.453.000</b>	-	-	<b>85.242</b>	<b>209.538.242</b>
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	1.531.124	102.296	-	-	1.633.420
Margine di tesoreria dovuto a broker	17.566.640	-	-	-	17.566.640
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	7.116.797	-	-	-	7.116.797
Commissioni di performance dovute	-	-	-	4.743.521	4.743.521
Altri debiti	4.241.928	-	-	-	4.241.928
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	2.719.867.395	-	-	-	2.719.867.395
<b>Totale</b>	<b>2.750.323.884</b>	<b>102.296</b>	-	<b>4.743.521</b>	<b>2.755.169.701</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2020 EUR
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	98.111	-	-	-	98.111
Margine di tesoreria dovuto a broker	696.781	-	-	-	696.781
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.352.791	-	-	-	1.352.791
Commissioni di performance dovute	-	3.584.125	-	41.318	3.625.443
Altri debiti	526.868	-	-	-	526.868
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	538.102.111	-	-	-	538.102.111
<b>Totale</b>	<b>540.776.662</b>	<b>3.584.125</b>	<b>-</b>	<b>41.318</b>	<b>544.402.105</b>
<b>INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	472.907	183.177	-	-	656.084
Margine di tesoreria dovuto a broker	682.994	-	-	-	682.994
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.215.753	-	-	-	1.215.753
Altri debiti	2.321.488	-	-	-	2.321.488
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	427.802.788	-	-	-	427.802.788
<b>Totale</b>	<b>432.495.930</b>	<b>183.177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>432.679.107</b>
<b>CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	263.525	1.083.304	-	-	1.346.829
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.154.713	-	-	-	1.154.713
Commissioni di performance dovute	-	6.102.724	-	488.569	6.591.293
Altri debiti	858.040	-	-	-	858.040
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	582.546.910	-	-	-	582.546.910
<b>Totale</b>	<b>584.823.188</b>	<b>7.186.028</b>	<b>-</b>	<b>488.569</b>	<b>592.497.785</b>
<b>MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	157.197	-	-	157.197
Margine di tesoreria dovuto a broker	150.942	-	-	-	150.942
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	993.744	-	-	-	993.744
Commissioni di performance dovute	-	4.794.732	-	172.439	4.967.171
Altri debiti	637.890	-	-	-	637.890
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	461.821.735	-	-	-	461.821.735
<b>Totale</b>	<b>463.604.311</b>	<b>4.951.929</b>	<b>-</b>	<b>172.439</b>	<b>468.728.679</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2020 EUR
<b>MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION</b>					
Scoperto in banca	10.553.470	-	-	-	10.553.470
Margine di tesoreria dovuto a broker	5.562.039	-	-	-	5.562.039
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.096.498	-	-	-	2.096.498
Altri debiti	30.000.400	-	-	-	30.000.400
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	952.090.251	-	-	-	952.090.251
<b>Totale</b>	<b>1.000.302.658</b>	-	-	-	<b>1.000.302.658</b>
<b>SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	162.541	-	-	-	162.541
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	460.101	-	-	-	460.101
Commissioni di performance dovute	-	438.462	-	319.048	757.510
Altri debiti	259.491	-	-	-	259.491
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	187.947.637	-	-	-	187.947.637
<b>Totale</b>	<b>188.829.770</b>	<b>438.462</b>	-	<b>319.048</b>	<b>189.587.280</b>
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	816.678	-	-	-	816.678
Swap al valore equo	-	-	-	1.030.238	1.030.238
Scoperto in banca	28	-	-	-	28
Margine di tesoreria dovuto a broker	106	-	-	-	106
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.421.712	-	-	-	1.421.712
Commissioni di performance dovute	-	7.492.817	-	79.195	7.572.012
Altri debiti	2.717.040	-	-	-	2.717.040
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	800.944.955	-	-	-	800.944.955
<b>Totale</b>	<b>805.900.519</b>	<b>7.492.817</b>	-	<b>1.109.433</b>	<b>814.502.769</b>
<b>EQUILIBRIUM</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	322.205	-	-	322.205
Contratti di cambio a termine al valore equo	49.091	226.803	-	-	275.894
Swap al valore equo	-	-	-	812.433	812.433
Margine di tesoreria dovuto a broker	2.293.126	-	-	-	2.293.126
Collaterale in contanti dovuto a broker	1.040.000	-	-	-	1.040.000
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	437.436	-	-	-	437.436
Commissioni di performance dovute	-	41.773	-	1.884	43.657
Altri debiti	292.704	-	-	-	292.704
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	240.504.967	-	-	-	240.504.967
<b>Totale</b>	<b>244.617.324</b>	<b>590.781</b>	-	<b>814.317</b>	<b>246.022.422</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2020 EUR
<b>LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	208.221	-	-	208.221
Margine di tesoreria dovuto a broker	2.042.498	-	-	-	2.042.498
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	98.126	-	-	-	98.126
Altri debiti	270.849	-	-	-	270.849
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	38.054.636	-	-	-	38.054.636
<b>Totale</b>	<b>40.466.109</b>	<b>208.221</b>	-	-	<b>40.674.330</b>
<b>MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	20.992	-	-	-	20.992
Contratti di cambio a termine al valore equo	264.895	-	-	-	264.895
Margine di tesoreria dovuto a broker	578.557	-	-	-	578.557
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	905.616	-	-	-	905.616
Commissioni di performance dovute	-	646.184	-	271.219	917.403
Altri debiti	499.181	-	-	-	499.181
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	414.465.635	-	-	-	414.465.635
<b>Totale</b>	<b>416.734.876</b>	<b>646.184</b>	-	<b>271.219</b>	<b>417.652.279</b>
<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	369.981	26.326	-	-	396.307
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	643.667	-	-	-	643.667
Altri debiti	548.462	-	-	-	548.462
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	292.276.789	-	-	-	292.276.789
<b>Totale</b>	<b>293.838.899</b>	<b>26.326</b>	-	-	<b>293.865.225</b>
<b>US COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	52.400	-	-	-	52.400
Margine di tesoreria dovuto a broker	622.133	-	-	-	622.133
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	603.817	-	-	-	603.817
Commissioni di performance dovute	-	341.312	-	-	341.312
Altri debiti	342.336	-	-	-	342.336
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	274.005.148	-	-	-	274.005.148
<b>Totale</b>	<b>275.625.834</b>	<b>341.312</b>	-	-	<b>275.967.146</b>

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2020 EUR
<b>DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	5.419	-	-	5.419
Contratti di cambio a termine al valore equo	219.839	-	-	-	219.839
Margine di tesoreria dovuto a broker	19.002	-	-	-	19.002
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.727.082	-	-	-	2.727.082
Altri debiti	1.592.661	-	-	-	1.592.661
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	979.904.058	-	-	-	979.904.058
<b>Totale</b>	<b>984.462.642</b>	<b>5.419</b>	-	-	<b>984.468.061</b>
<b>MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	190.654	-	-	-	190.654
Margine di tesoreria dovuto a broker	653.878	-	-	-	653.878
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.745.810	-	-	-	1.745.810
Commissioni di performance dovute	-	7.422.717	-	497.592	7.920.309
Altri debiti	1.004.749	-	-	-	1.004.749
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	716.677.263	-	-	-	716.677.263
<b>Totale</b>	<b>720.272.354</b>	<b>7.422.717</b>	-	<b>497.592</b>	<b>728.192.663</b>
<b>EUROPEAN SMALL CAP EQUITY</b>					
Scoperto in banca	8	-	-	-	8
Margine di tesoreria dovuto a broker	145.935	-	-	-	145.935
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	358.980	-	-	-	358.980
Commissioni di performance dovute	-	215.473	-	-	215.473
Altri debiti	285.318	-	-	-	285.318
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	139.362.559	-	-	-	139.362.559
<b>Totale</b>	<b>140.152.800</b>	<b>215.473</b>	-	-	<b>140.368.273</b>
<b>CHINESE ROAD OPPORTUNITY</b>					
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.675.271	-	-	-	1.675.271
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.569.828	-	-	-	1.569.828
Commissioni di performance dovute	-	6.641.257	-	1.993.975	8.635.232
Altri debiti	5.799.246	-	-	-	5.799.246
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	646.553.235	-	-	-	646.553.235
<b>Totale</b>	<b>655.597.580</b>	<b>6.641.257</b>	-	<b>1.993.975</b>	<b>664.232.812</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

	Meno di 1 mese EUR	1-3 mesi EUR	3-12 mesi EUR	Più di 1 anno EUR	Totale Dicembre 2020 EUR
<b>GLOBAL LEADERS</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	67.639	-	-	-	67.639
Scoperto in banca	6	-	-	-	6
Margine di tesoreria dovuto a broker	324.237	-	-	-	324.237
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.434.721	-	-	-	1.434.721
Commissioni di performance dovute	-	4.799.803	-	375.444	5.175.247
Altri debiti	2.410.911	-	-	-	2.410.911
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	559.550.966	-	-	-	559.550.966
<b>Totale</b>	<b>563.788.480</b>	<b>4.799.803</b>	-	<b>375.444</b>	<b>568.963.727</b>
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	447.545	-	-	447.545
Contratti di cambio a termine al valore equo	308.812	1.051.956	-	-	1.360.768
Margine di tesoreria dovuto a broker	674.350	-	-	-	674.350
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	652.961	-	-	-	652.961
Commissioni di performance dovute	-	-	-	916	916
Altri debiti	301.487	-	-	-	301.487
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	330.440.977	-	-	-	330.440.977
<b>Totale</b>	<b>332.378.587</b>	<b>1.499.501</b>	-	<b>916</b>	<b>333.879.004</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	8.443	-	-	-	8.443
Margine di tesoreria dovuto a broker	37.828	-	-	-	37.828
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	276.337	-	-	-	276.337
Commissioni di performance dovute	-	1.198.908	-	71.520	1.270.428
Altri debiti	934.633	-	-	-	934.633
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	118.099.543	-	-	-	118.099.543
<b>Totale</b>	<b>119.356.784</b>	<b>1.198.908</b>	-	<b>71.520</b>	<b>120.627.212</b>
<b>MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT</b>					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	3.588	-	-	-	3.588
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	208.252	-	-	-	208.252
Commissioni di performance dovute	-	923.443	-	-	923.443
Altri debiti	2.808.732	-	-	-	2.808.732
Attivo netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	91.462.139	-	-	-	91.462.139
<b>Totale</b>	<b>94.482.711</b>	<b>923.443</b>	-	-	<b>95.406.154</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (c) Rischio di Liquidità (cont.)

##### Rischio di concentrazione

Alcuni Comparti possono avere una base di Sottoscrittori concentrata in cui grandi Sottoscrittori di tipo istituzionale detengono una parte significativa delle attività nette di un Comparto. Ciò espone gli altri Sottoscrittori del Comparto a taluni rischi. Tali rischi comprendono il rischio, in qualsiasi giorno, che un'ampia parte delle attività di un Comparto possa essere riscattata con possibile impatto sulla redditività complessiva del Comparto o sulla capacità di altri Sottoscrittori, che non hanno avanzato richieste di riscatto in tale giorno, di liquidare il Comparto. I Comparti di seguito sono esposti a un rischio di concentrazione significativo, in quanto hanno Sottoscrittori che detengono oltre il 20% del Patrimonio netto del Comparto. Una tale concentrazione degli interessi dei Sottoscrittori potrebbe avere un effetto sostanziale sul Comparto qualora un Sottoscrittore richieda di ritirare importi sostanziali di capitale.

Nome del Comparto	Nome dei Sottoscrittori	Dic 2021	Dic 2020
Euro Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	-*	20,26%
Dynamic Collection	Mediolanum Vita S.p.A	22,27%	-*
Emerging Markets Multi Asset Collection	Mediolanum Vita S.p.A	23,15%	20,46%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Mediolanum Vita S.p.A	23,78%	21,08%
Socially Responsible Collection	Mediolanum Vita S.p.A	33,76%	31,82%
Financial Income Strategy	Mediolanum Vita S.p.A	26,25%	23,34%
Equilibrium	Mediolanum Vita S.p.A	21,89%	-*
Dynamic International Value Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	31,76%	-*
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	35,35%	41,50%
European Small Cap Equity	Mediolanum Vita S.p.A	35,56%	31,01%
Chinese Road Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	27,66%	24,91%
Global Leaders	Mediolanum Vita S.p.A	43,37%	35,45%
Emerging Markets Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	28,64%	28,61%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	48,18%	63,82%
Mediolanum Global Impact	Mediolanum Vita S.p.A	46,10%	75,37%

\* Inferiore al 20%

Mediolanum Vita S.p.A è una parte correlata secondo la definizione di cui alla Nota 22.

#### (d) Rischio di Credito

Il rischio di credito insorge laddove esiste la possibilità che si verifichi una perdita nel caso in cui una terza parte venga meno ai propri obblighi contrattuali. Ogni Comparto si espone a questo rischio nei confronti di controparti tramite gli investimenti in obbligazioni, swap, opzioni, transazioni di riacquisto e tassi di cambio a termine e altri contratti detenuti dal Comparto.

Nel caso in cui la controparte non adempia ai suoi obblighi e di conseguenza il Comparto eserciti in ritardo o non sia in grado di esercitare i propri diritti relativamente agli investimenti facenti parte del suo portafoglio, il Comparto stesso potrebbe subire una diminuzione di valore, perdere reddito e incorrere in costi per far valere i propri diritti. L'esposizione di un Comparto nei confronti di una qualsiasi controparte relativamente a qualsiasi tecnica o strumento impiegato dal Comparto ai fini di un'efficace gestione del portafoglio o come protezione contro i rischi di cambio non può essere superiore al 5% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto. Questo limite può essere portato al 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto nei casi in cui la controparte sia un istituto di credito che rientra in una delle categorie indicate nei Regolamenti OICVM. Si vedano le categorie seguenti:

- i) un istituto di credito autorizzato nello Spazio Economico Europeo (SEE) (Stati membri dell'Unione Europea, Norvegia, Islanda, Liechtenstein);
- ii) un istituto di credito autorizzato in uno Stato firmatario, diverso da uno Stato membro del SEE, dell'Accordo di Basilea sulla Convergenza dei Capitali del luglio 1988 (Svizzera, Canada, Giappone, Stati Uniti);
- iii) un istituto di credito autorizzato nel Regno Unito, a Jersey, a Guernsey, nell'Isola di Man, in Australia o in Nuova Zelanda.

Il rischio di credito insorge anche quando il Comparto detiene contante o depositi presso un istituto di credito o presso la Banca Depositaria; il rischio di credito si materializza nel momento in cui la controparte viene meno al pagamento degli importi dovuti. Secondo quanto stabilito dai Regolamenti OICVM, non è consentito ad un Comparto investire oltre il 20% del proprio attivo netto in depositi presso uno stesso istituto di credito. I depositi effettuati presso un istituto di credito che non è compreso in una delle suddette categorie non devono superare il 10% dell'attivo netto.



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (d) Rischio di Credito (cont.)

Ove necessario, un Comparto accetterà collaterali dalle sue controparti al fine di ridurre l'esposizione al rischio di controparte generato attraverso l'utilizzo di SFD over-the-counter e di tecniche di gestione efficiente del portafoglio. Qualsiasi collaterale ricevuto da un Comparto sarà costituito da collaterale in contanti e/o titoli garantiti da titoli di Stato di varia durata che soddisfano i requisiti della Banca Centrale d'Irlanda relativi al collaterale non in contanti che può essere ricevuto da un OICVM.

Il collaterale liquido ricevuto non sarà reinvestito e tutto il collaterale ottenuto da un Comparto sulla base di un trasferimento di titolarità sarà detenuto dalla Banca Depositaria. Per altri tipi di accordi sul collaterale, il collaterale può essere detenuto presso un depositario terzo che è soggetto alla vigilanza prudenziale e non è correlato al fornitore del collaterale.

Affinché possa essere venduta rapidamente a un prezzo prossimo alla valutazione pre-vendita, la garanzia collaterale ricevuta non in contanti dovrebbe essere estremamente liquida e negoziata in un mercato regolamentato o in una struttura di negoziazione multilaterale con prezzi trasparenti. La garanzia collaterale ricevuta sarà emessa da un'entità che è indipendente dalla controparte e che si ritiene non presenti una correlazione elevata con la performance della controparte. La garanzia collaterale sarà sufficientemente diversificata in termini di paesi, mercati ed emittenti, con un'esposizione massima a un dato emittente pari al 20% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto di riferimento. Se un Comparto è esposto a diverse controparti, i diversi panieri di garanzia collaterale saranno aggregati al fine di calcolare il limite di esposizione del 20% a un singolo emittente. Inoltre, un Comparto può essere interamente garantito in diversi valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro, una o più sue autorità locali, un paese terzo o un organismo pubblico internazionale al quale appartengano uno o più Stati membri. In questo caso, il Comparto di riferimento riceverà titoli provenienti da almeno 6 emissioni diverse, ma i titoli appartenenti ad una singola emissione non rappresenteranno oltre il 30% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto di riferimento.

Il livello di collaterale di cui si richiede il deposito può variare a seconda della controparte con la quale un Comparto opera e sarà conforme ai requisiti della Banca Centrale d'Irlanda. La politica applicata in materia di margini di garanzia sarà negoziata a seconda della controparte e varierà in base alla classe di attivi ricevuti dal Comparto, tenendo conto delle caratteristiche di tali attivi ricevuti come collaterale quali, per esempio, la reputazione finanziaria o la volatilità del prezzo nonché l'esito di una data politica di stress test sulla liquidità.

Al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 le attività finanziarie esposte al rischio di credito includevano gli strumenti finanziari derivati come indicato nelle Note da 12 a 15, nonché la liquidità e strumenti equivalenti, il collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e il margine attivo/passivo di tesoreria come indicato nella Nota 10. I dettagli sulla valutazione degli strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 16. Gli importi contabili di tali attività finanziarie rappresentano l'esposizione massima al rischio di credito alla data di riferimento. I dettagli sulle garanzie collaterali accettate per il prestito di titoli sono descritti nella Nota 19. I rating creditizi delle controparti con cui i Comparti detenevano partecipazioni al 31 dicembre 2021 o al 31 dicembre 2020 sono indicati di seguito, con le valutazioni delle note agenzie di rating S&P e Fitch:

Liquidità	Rating creditizio	
	Dic 2021	Dic 2020
Bank of America, N.A.	-	A+
Citibank, N.A.	A+	A+
Deutsche Bank AG	A-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	BBB+	BBB+
HSBC Bank Plc	-	A+
JPMorgan Securities Plc	A+	A+
Morgan Stanley	A+	A+
RBC Investor Services Bank S.A.	AA-	AA-
Societe Generale S.A.	A	-
Standard Chartered Bank	A+	A
UBS AG London Branch	A+	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (d) Rischio di Credito (cont.)

Strumenti finanziari	Rating creditizio	
	Dic 2021	Dic 2020
Bank of America, N.A.	-	A+
Barclays Bank Plc	A	A
BNP Paribas S.A.	A+	A+
BofA Securities, Inc.	A+	-
Citibank, N.A.	A+	A+
Credit Suisse International AG	A+	-
Deutsche Bank AG	A-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	BBB+	BBB+
HSBC Bank Plc	A+	A+
JPMorgan Chase & Co.	A+	-
JPMorgan Securities Plc	A+	A+
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A+	A+
Morgan Stanley	A+	A+
RBC Investor Services Bank S.A.	AA-	AA-
Societe Generale S.A.	A	A
Standard Chartered Bank	A+	A
State Street Bank and Trust Company	AA-	-
Toronto Dominion Bank, N.A.	-	AA-
UBS AG	A+	-

Prestito titoli	Rating creditizio	
	Dic 2021	Dic 2020
Brown Brothers Harriman	A+	A+
Goldman Sachs Group, Inc.*	-	BBB+

\*A decorrere dal 30 agosto 2021, Goldman Sachs Group, Inc. non agisce più come Agente per il prestito titoli.

La tabella seguente riporta un riepilogo della qualità creditizia degli strumenti finanziari derivati, delle liquidità e strumenti equivalenti, del margine attivo di tesoreria e della liquidità detenuta come collaterale nel Fondo, con rating attribuiti dalla rinomata agenzia di rating S&P:

Rating	Dic 2021	Dic 2020
AA-	89,31%	89,98%
A+	4,96%	3,74%
A	0,05%	0,10%
BBB+	5,68%	6,18%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### (e) Rischio di custodia e rischio di titolarità

I compiti della Banca Depositaria consistono nella fornitura di servizi di custodia, vigilanza e verifica degli attivi in relazione al patrimonio del Fondo e di ciascun Comparto in conformità alle disposizioni dei Regolamenti OICVM. La Banca Depositaria fornirà inoltre servizi di monitoraggio della tesoreria in relazione ai flussi di cassa e alle sottoscrizioni di ogni Comparto.

La Banca Depositaria sarà responsabile verso il Comparto di riferimento e i suoi Sottoscrittori per la perdita di uno strumento finanziario detenuto in custodia (ossia degli attivi per i quali è prevista la detenzione in custodia ai sensi dei Regolamenti OICVM) o depositati presso un sub-depositario, nominato dalla Banca Depositaria. Tuttavia, la Banca Depositaria non sarà responsabile per la perdita di uno strumento finanziario detenuto in custodia da essa stessa o da un sub-depositario se in grado di dimostrare che la perdita è ascrivibile a un evento esterno fuori dal suo ragionevole controllo, le cui conseguenze sarebbero inevitabili nonostante tutti i ragionevoli sforzi compiuti per impedirlo. La Banca Depositaria sarà anche responsabile verso il Comparto di riferimento e i suoi Sottoscrittori per tutte le altre perdite da essi patite a seguito del mancato adempimento, intenzionale o dovuto a negligenza, degli obblighi ai sensi dei Regolamenti OICVM.

Va tuttavia rilevato che non tutte le giurisdizioni hanno le stesse normative e gli stessi regolamenti dell'Irlanda in materia di custodia del patrimonio e riconoscimento degli interessi di un titolare beneficiario come un Comparto. In tali giurisdizioni, pertanto, sussiste il rischio che qualora un subdepositario fallisca o diventi insolvente, la proprietà effettiva del patrimonio detenuto da detto subdepositario possa non essere riconosciuta e di conseguenza i creditori del subdepositario potrebbero cercare di rivalersi sul patrimonio del Comparto.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (e) **Rischio di custodia e rischio di titolarità (cont.)**

Nelle giurisdizioni in cui sia riconosciuta la proprietà effettiva degli attivi del Comparto, il Comparto potrebbe subire ritardi e costi nel recupero di detti attivi. I Comparti possono investire in mercati in cui i sistemi di deposito e/o regolamento non sono pienamente sviluppati, come la Russia e l'Argentina, e in cui gli attivi di un Comparto negoziati in tali mercati e affidati a subdepositari, nei casi in cui il ricorso a tali subdepositari sia necessario, potrebbero essere esposti a rischi. Anche quando la Banca Depositaria incarica un subdepositario, continua a essere responsabile del patrimonio dei Comparti.

#### (f) **Rischio del Tasso di Interesse**

Il rischio del tasso d'interesse è il rischio che il valore di uno strumento finanziario registri fluttuazioni a causa delle variazioni dei tassi d'interesse del mercato. I Comparti possono investire in titoli fruttiferi di interessi, che possono in particolare essere esposti al rischio del tasso d'interesse.

Il profilo del tasso d'interesse delle attività finanziarie (all'infuori dei contanti e dei crediti a breve termine) detenute dai Comparti al 31 dicembre 2021 (espresse in euro) è riportato sul retro. L'analisi di sensibilità è basata su un movimento del 5% dei tassi d'interesse a fronte di attivi finanziari a tasso variabile, tenendo costanti tutte le altre variabili. La sensibilità ai tassi d'interesse sopra indicata rappresenta un esito ipotetico e non intende essere predittiva. Le condizioni di mercato, e pertanto i futuri tassi d'interesse, potrebbero variare in misura significativa rispetto a quanto indicato.

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>US COLLECTION</b>					
CAD	29	-	-	29	-
EUR	109.317.190	-	-	109.317.190	-
USD	438.299.022	-	-	438.299.022	-
<b>EUROPEAN COLLECTION</b>					
CHF	5.281.192	-	-	5.281.192	-
EUR	501.313.477	-	-	501.313.477	-
GBP	31.586.384	-	-	31.586.384	-
SEK	1.193.865	-	-	1.193.865	-
<b>PACIFIC COLLECTION</b>					
AUD	4.513.860	-	-	4.513.860	-
CNH	2.304.574	-	-	2.304.574	-
EUR	136.609.281	-	-	136.609.281	-
HKD	12.718.685	-	-	12.718.685	-
IDR	2.760.314	-	-	2.760.314	-
INR	3.374.186	-	-	3.374.186	-
JPY	20.586.119	-	-	20.586.119	-
KRW	5.922.211	-	-	5.922.211	-
SGD	544.127	-	-	544.127	-
TWD	7.779.366	-	-	7.779.366	-
USD	23.428.859	-	-	23.428.859	-
VND	436.406	-	-	436.406	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>EMERGING MARKETS COLLECTION</b>					
BRL	6.115.520	-	-	6.115.520	-
CNH	11.411.251	-	-	11.411.251	-
EUR	143.172.529	-	-	143.172.529	-
HKD	48.869.701	-	-	48.869.701	-
HUF	3.435.622	-	-	3.435.622	-
IDR	7.040.112	-	-	7.040.112	-
INR	6.767.224	-	-	6.767.224	-
KRW	33.220.314	-	-	33.220.314	-
MXN	1.716.642	-	-	1.716.642	-
TRY	563.779	-	-	563.779	-
TWD	32.031.042	-	-	32.031.042	-
USD	260.612.426	-	-	260.612.426	-
ZAR	4.644.728	-	-	4.644.728	-
<b>EURO FIXED INCOME</b>					
EUR	2.793.693.791	2.526.492.524	260.180.267	7.021.000	13.009.013
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>					
CAD	3.963.341	3.963.341	-	-	-
CHF	1.717.156	1.717.156	-	-	-
EUR	449.239.877	424.267.407	24.972.470	-	1.248.624
GBP	38.230.175	38.230.175	-	-	-
USD	1.653.274.541	1.454.511.024	38.185.068	160.578.449	1.909.253
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>					
BRL	757.274	-	-	757.274	-
CHF	3.544.404	-	-	3.544.404	-
EUR	824.139.654	161.033.116	4.718.500	658.388.038	235.925
GBP	26.133.053	3.034.022	-	23.099.031	-
IDR	959.145	959.145	-	-	-
JPY	1.411.701	-	-	1.411.701	-
MXN	1.124.600	1.124.600	-	-	-
MYR	1.324.323	1.324.323	-	-	-
NZD	1.418.940	1.418.940	-	-	-
PEN	1.104.250	1.104.250	-	-	-
PHP	716.702	716.702	-	-	-
RUB	917.899	917.899	-	-	-
SEK	1.491.278	-	-	1.491.278	-
SGD	1.758.388	1.758.388	-	-	-
USD	165.237.832	6.999.723	-	158.238.109	-
<b>DYNAMIC COLLECTION</b>					
EUR	139.856.235	-	-	139.856.235	-
GBP	8.514.746	-	-	8.514.746	-
USD	123.418.477	-	-	123.418.477	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>EQUITY POWER COUPON COLLECTION</b>					
CHF	17.380.510	-	-	17.380.510	-
DKK	72.503	-	-	72.503	-
EUR	283.014.414	-	-	283.014.414	-
GBP	193.987.918	-	-	193.987.918	-
JPY	3.710.559	-	-	3.710.559	-
KRW	4.815.821	-	-	4.815.821	-
SEK	6.008.186	-	-	6.008.186	-
TWD	3.616.148	-	-	3.616.148	-
USD	212.695.423	-	-	212.695.423	-
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>					
AUD	1.554.973	-	-	1.554.973	-
CHF	79.438.296	-	-	79.438.296	-
CNH	2.280.090	-	-	2.280.090	-
DKK	38.697.062	-	-	38.697.062	-
EUR	2.277.496.720	-	-	2.277.496.720	-
GBP	113.540.478	-	-	113.540.478	-
HKD	53.957.881	-	-	53.957.881	-
IDR	2.366.357	-	-	2.366.357	-
INR	30.391.238	-	-	30.391.238	-
JPY	391.358.984	-	-	391.358.984	-
KRW	19.672.165	-	-	19.672.165	-
MYR	2.555.524	-	-	2.555.524	-
PHP	676.500	-	-	676.500	-
SEK	24.901.464	-	-	24.901.464	-
SGD	4.032.538	-	-	4.032.538	-
THB	1.517.580	-	-	1.517.580	-
TWD	22.893.939	-	-	22.893.939	-
USD	987.167.471	-	-	987.167.471	-
<b>EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION</b>					
EUR	71.390.472	-	-	71.390.472	-
USD	112.160.243	-	-	112.160.243	-
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
CHF	21.355.014	-	-	21.355.014	-
DKK	194.384	-	-	194.384	-
EUR	1.425.180.409	369.466.458	-	1.055.713.951	-
GBP	180.922.092	-	-	180.922.092	-
JPY	2.171.944	-	-	2.171.944	-
KRW	5.187.828	-	-	5.187.828	-
SEK	5.984.387	-	-	5.984.387	-
TWD	3.909.349	-	-	3.909.349	-
USD	634.632.240	-	-	634.632.240	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>					
EUR	395.247.824	-	-	395.247.824	-
GBP	27.957.381	-	-	27.957.381	-
USD	152.676.415	-	-	152.676.415	-
<b>INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION</b>					
AUD	9.958.090	-	-	9.958.090	-
CAD	18.720.727	-	-	18.720.727	-
CHF	3.110.609	-	-	3.110.609	-
DKK	2.673.057	-	-	2.673.057	-
EUR	274.907.435	-	-	274.907.435	-
GBP	28.174.636	-	-	28.174.636	-
HKD	20.676.073	-	-	20.676.073	-
JPY	1.339.479	-	-	1.339.479	-
MXN	5.347.624	-	-	5.347.624	-
NZD	1.426.484	-	-	1.426.484	-
USD	88.421.220	-	-	88.421.220	-
<b>CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION</b>					
EUR	188.726.319	-	-	188.726.319	-
USD	333.412.424	-	-	333.412.424	-
<b>MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION</b>					
EUR	409.429.179	-	-	409.429.179	-
USD	920.027	-	-	920.027	-
<b>MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION</b>					
EUR	740.593.800	-	-	740.593.800	-
USD	70.054.937	-	-	70.054.937	-
<b>SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION</b>					
AUD	731.050	-	-	731.050	-
EUR	170.448.550	-	-	170.448.550	-
GBP	3.053.346	-	-	3.053.346	-
JPY	1.547.487	-	-	1.547.487	-
SEK	1.446.529	-	-	1.446.529	-
USD	92.097.388	-	-	92.097.388	-
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>					
CAD	9.222.470	-	-	9.222.470	-
CHF	4.608.570	-	-	4.608.570	-
EUR	336.803.818	296.654.947	8.255.026	31.893.845	412.751
GBP	68.185.011	55.026.906	-	13.158.105	-
JPY	2.259.641	-	-	2.259.641	-
SEK	4.554.996	-	-	4.554.996	-
USD	365.872.566	308.555.864	32.339.440	24.977.262	1.616.972

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>EQUILIBRIUM</b>					
BRL	783.054	-	-	783.054	-
EUR	104.059.121	73.246.321	-	30.812.800	-
GBP	26.653.764	26.653.764	-	-	-
IDR	996.151	996.151	-	-	-
MXN	1.157.054	1.157.054	-	-	-
MYR	1.380.927	1.380.927	-	-	-
NZD	1.534.771	1.534.771	-	-	-
PEN	1.150.731	1.150.731	-	-	-
PHP	695.306	695.306	-	-	-
RUB	960.683	960.683	-	-	-
SGD	1.801.728	1.801.728	-	-	-
USD	47.718.366	46.054.541	15.997	1.647.828	800
<b>MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION</b>					
EUR	29.115.991	-	-	29.115.991	-
USD	370.568.829	-	-	370.568.829	-
<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
EUR	242.475.484	23.823.644	-	218.651.840	-
GBP	34.893.733	-	-	34.893.733	-
USD	5.616.000	-	-	5.616.000	-
<b>US COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
EUR	46.303.790	-	-	46.303.790	-
USD	243.375.499	40.786.087	-	202.589.412	-
<b>DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY</b>					
AUD	3.939.029	-	-	3.939.029	-
BRL	1.858.664	-	-	1.858.664	-
CAD	15.476.870	-	-	15.476.870	-
CHF	19.160.619	-	-	19.160.619	-
DKK	8.982.641	-	-	8.982.641	-
EUR	386.940.339	-	-	386.940.339	-
GBP	71.297.119	-	-	71.297.119	-
HKD	17.741.049	-	-	17.741.049	-
JPY	92.285.994	-	-	92.285.994	-
KRW	6.186.325	-	-	6.186.325	-
SEK	5.863.758	-	-	5.863.758	-
SGD	2.992.023	-	-	2.992.023	-
TWD	10.987.814	-	-	10.987.814	-
USD	568.055.782	-	-	568.055.782	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES</b>					
AUD	26.501.112	-	-	26.501.112	-
CHF	19.368.982	-	-	19.368.982	-
EUR	389.687.675	-	-	389.687.675	-
GBP	45.039.225	-	-	45.039.225	-
HKD	61.025.585	-	-	61.025.585	-
IDR	11.717.203	-	-	11.717.203	-
JPY	60.814.682	-	-	60.814.682	-
KRW	21.425.205	-	-	21.425.205	-
NOK	10.113.477	-	-	10.113.477	-
USD	626.129.149	-	-	626.129.149	-
<b>EUROPEAN SMALL CAP EQUITY</b>					
CHF	17.865.095	-	-	17.865.095	-
DKK	3.405.187	-	-	3.405.187	-
EUR	178.349.943	-	-	178.349.943	-
GBP	53.236.846	-	-	53.236.846	-
NOK	719.168	-	-	719.168	-
SEK	22.553.569	-	-	22.553.569	-
<b>CHINESE ROAD OPPORTUNITY</b>					
AUD	9.087.748	-	-	9.087.748	-
CNH	296.414.885	-	-	296.414.885	-
HKD	495.205.316	-	-	495.205.316	-
USD	285.920.319	-	-	285.920.319	-
<b>GLOBAL LEADERS</b>					
AUD	16.895.312	-	-	16.895.312	-
CAD	11.897.612	-	-	11.897.612	-
CHF	45.535.765	-	-	45.535.765	-
DKK	17.815.296	-	-	17.815.296	-
EUR	187.276.033	-	-	187.276.033	-
GBP	6.773.089	-	-	6.773.089	-
HKD	47.604.351	-	-	47.604.351	-
JPY	52.719.985	-	-	52.719.985	-
KRW	7.602.426	-	-	7.602.426	-
SEK	5.365.596	-	-	5.365.596	-
USD	707.797.804	-	-	707.797.804	-
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>					
EUR	111.016.817	33.892.278	9.293.170	67.831.369	464.659
USD	241.598.600	198.724.441	42.874.159	-	2.143.708



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES</b>					
BRL	4.588.660	-	-	4.588.660	-
CHF	24.175.907	-	-	24.175.907	-
DKK	3.861.224	-	-	3.861.224	-
EUR	61.131.670	-	-	61.131.670	-
GBP	16.757.645	-	-	16.757.645	-
HKD	24.273.589	-	-	24.273.589	-
IDR	6.737.315	-	-	6.737.315	-
JPY	18.157.131	-	-	18.157.131	-
TWD	7.818.699	-	-	7.818.699	-
USD	243.968.955	-	-	243.968.955	-
<b>MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT</b>					
AUD	1.496.699	-	-	1.496.699	-
BRL	1.285.628	-	-	1.285.628	-
CAD	3.817.937	-	-	3.817.937	-
CHF	1.067.462	-	-	1.067.462	-
DKK	31.055.132	-	-	31.055.132	-
EUR	173.041.629	-	-	173.041.629	-
GBP	12.790.871	-	-	12.790.871	-
HKD	3.803.319	-	-	3.803.319	-
IDR	14.799.706	-	-	14.799.706	-
JPY	14.006.314	-	-	14.006.314	-
KES	2.046.516	-	-	2.046.516	-
KRW	1.525.847	-	-	1.525.847	-
SEK	9.000.012	-	-	9.000.012	-
TWD	21.501.420	-	-	21.501.420	-
USD	226.768.710	-	-	226.768.710	-
ZAR	6.813.568	-	-	6.813.568	-

Il profilo del tasso d'interesse delle attività finanziarie (all'infuori dei contanti e dei crediti a breve termine) detenute dai Comparti al 31 dicembre 2020 (espresse in euro) è riportato di seguito. L'analisi di sensibilità è basata su un movimento del 5% dei tassi d'interesse a fronte di attivi finanziari a tasso variabile, tenendo costanti tutte le altre variabili. La sensibilità ai tassi d'interesse sopra indicata rappresenta un esito ipotetico e non intende essere predittiva. Le condizioni di mercato, e pertanto i futuri tassi d'interesse, potrebbero variare in misura significativa rispetto a quanto indicato.

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>US COLLECTION</b>					
EUR	75.793.475	-	-	75.793.475	-
USD	288.194.802	-	-	288.194.802	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>EUROPEAN COLLECTION</b>					
CHF	8.586.450	-	-	8.586.450	-
DKK	1.658.681	-	-	1.658.681	-
EUR	418.997.140	-	-	418.997.140	-
GBP	25.908.990	-	-	25.908.990	-
NOK	635.996	-	-	635.996	-
SEK	4.285.556	-	-	4.285.556	-
<b>PACIFIC COLLECTION</b>					
AUD	3.648.065	-	-	3.648.065	-
CNH	1.167.659	-	-	1.167.659	-
EUR	113.162.310	-	-	113.162.310	-
HKD	15.397.397	-	-	15.397.397	-
IDR	2.157.746	-	-	2.157.746	-
INR	3.294.256	-	-	3.294.256	-
JPY	18.992.016	-	-	18.992.016	-
KRW	3.978.507	-	-	3.978.507	-
TWD	7.693.236	-	-	7.693.236	-
USD	17.627.462	-	-	17.627.462	-
VND	319.283	-	-	319.283	-
<b>EMERGING MARKETS COLLECTION</b>					
BRL	2.900.851	-	-	2.900.851	-
CNH	13.898.383	-	-	13.898.383	-
EUR	126.367.712	-	-	126.367.712	-
HKD	39.817.381	-	-	39.817.381	-
HUF	2.007.252	-	-	2.007.252	-
IDR	4.350.877	-	-	4.350.877	-
INR	4.879.835	-	-	4.879.835	-
KRW	39.310.452	-	-	39.310.452	-
MXN	1.349.272	-	-	1.349.272	-
THB	1.159.385	-	-	1.159.385	-
TWD	25.730.076	-	-	25.730.076	-
USD	240.811.216	-	-	240.811.216	-
ZAR	3.359.966	-	-	3.359.966	-
<b>EURO FIXED INCOME</b>					
EUR	1.913.985.319	1.661.503.279	245.391.981	7.090.059	12.269.599
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>					
CHF	258.154	258.154	-	-	-
EUR	479.218.135	441.097.460	38.120.675	-	1.906.034
GBP	31.874.623	31.874.623	-	-	-
USD	1.814.215.477	1.568.309.879	221.498.136	24.407.462	11.074.907
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>					
EUR	1.208.066.199	199.051.658	4.311.000	1.004.703.541	215.550
USD	41.040.218	-	-	41.040.218	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>DYNAMIC COLLECTION</b>					
EUR	174.773.699	-	-	174.773.699	-
GBP	7.864.054	-	-	7.864.054	-
USD	85.911.812	-	-	85.911.812	-
<b>EQUITY POWER COUPON COLLECTION</b>					
CHF	19.077.600	-	-	19.077.600	-
EUR	310.284.709	-	-	310.284.709	-
GBP	154.780.009	-	-	154.780.009	-
JPY	2.024.172	-	-	2.024.172	-
KRW	6.157.628	-	-	6.157.628	-
NOK	421.010	-	-	421.010	-
SEK	7.455.491	-	-	7.455.491	-
TWD	3.052.441	-	-	3.052.441	-
USD	186.792.591	-	-	186.792.591	-
<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>					
CHF	49.611.265	-	-	49.611.265	-
CNH	7.809.040	-	-	7.809.040	-
DKK	42.566.325	-	-	42.566.325	-
EUR	830.839.722	-	-	830.839.722	-
GBP	61.871.879	-	-	61.871.879	-
HKD	50.453.551	-	-	50.453.551	-
IDR	968.588	-	-	968.588	-
INR	37.349.172	-	-	37.349.172	-
JPY	286.903.186	-	-	286.903.186	-
KRW	14.895.514	-	-	14.895.514	-
MYR	1.293.544	-	-	1.293.544	-
NOK	1.985.041	-	-	1.985.041	-
PHP	273.418	-	-	273.418	-
SEK	9.553.381	-	-	9.553.381	-
SGD	1.621.399	-	-	1.621.399	-
THB	1.220.069	-	-	1.220.069	-
TWD	9.485.510	-	-	9.485.510	-
USD	1.987.908.177	-	-	1.987.908.177	-
<b>EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION</b>					
EUR	27.306.743	-	-	27.306.743	-
GBP	10.616.948	-	-	10.616.948	-
USD	165.394.789	-	-	165.394.789	-
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
CHF	23.573.302	-	-	23.573.302	-
EUR	2.134.634.167	398.177.408	-	1.736.456.759	-
GBP	35.198.428	-	-	35.198.428	-
JPY	2.645.501	-	-	2.645.501	-
KRW	8.052.722	-	-	8.052.722	-
NOK	710.508	-	-	710.508	-
SEK	9.881.338	-	-	9.881.338	-
TWD	4.008.256	-	-	4.008.256	-
USD	481.717.886	-	-	481.717.886	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>					
EUR	371.781.650	-	-	371.781.650	-
GBP	41.613.431	-	-	41.613.431	-
USD	117.870.266	-	-	117.870.266	-
<b>INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION</b>					
AUD	15.913.938	-	-	15.913.938	-
CAD	16.917.166	-	-	16.917.166	-
CHF	4.455.869	-	-	4.455.869	-
DKK	120.450	-	-	120.450	-
EUR	218.404.751	-	-	218.404.751	-
GBP	4.773.189	-	-	4.773.189	-
HKD	15.304.823	-	-	15.304.823	-
JPY	2.811.560	-	-	2.811.560	-
MXN	9.428.988	-	-	9.428.988	-
NZD	4.768.503	-	-	4.768.503	-
USD	109.887.695	-	-	109.887.695	-
<b>CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION</b>					
EUR	340.079.409	-	-	340.079.409	-
USD	218.024.283	-	-	218.024.283	-
<b>MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION</b>					
EUR	433.571.900	-	-	433.571.900	-
USD	10.378.413	-	-	10.378.413	-
<b>MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION</b>					
EUR	684.408.935	-	-	684.408.935	-
USD	259.054.296	-	-	259.054.296	-
<b>SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION</b>					
CHF	816.529	-	-	816.529	-
DKK	1.316.993	-	-	1.316.993	-
EUR	118.276.806	-	-	118.276.806	-
GBP	1.349.942	-	-	1.349.942	-
HKD	800.385	-	-	800.385	-
JPY	1.001.426	-	-	1.001.426	-
KRW	1.597.439	-	-	1.597.439	-
SEK	1.433.416	-	-	1.433.416	-
TWD	1.310.391	-	-	1.310.391	-
USD	50.411.313	-	-	50.411.313	-
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>					
CHF	7.665.098	-	-	7.665.098	-
EUR	272.015.611	230.290.176	7.984.688	33.740.747	399.234
GBP	45.007.600	37.205.041	-	7.802.559	-
HKD	2.401.069	-	-	2.401.069	-
JPY	4.580.225	-	-	4.580.225	-
USD	369.347.013	283.108.245	47.247.953	38.990.815	2.362.398

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>EQUILIBRIUM</b>					
EUR	68.038.299	31.451.710	-	36.586.589	-
GBP	40.073.887	40.073.887	-	-	-
USD	90.410.447	90.395.748	14.699	-	735
<b>LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*</b>					
EUR	25.474.446	-	-	25.474.446	-
GBP	1.132.165	-	-	1.132.165	-
USD	6.143.036	-	-	6.143.036	-
<b>MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION</b>					
EUR	58.780.342	-	-	58.780.342	-
HKD	6.300.386	-	-	6.300.386	-
USD	340.895.921	-	-	340.895.921	-
<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
EUR	258.922.159	27.774.175	-	231.147.984	-
GBP	27.327.837	-	-	27.327.837	-
USD	5.358.482	-	-	5.358.482	-
<b>US COUPON STRATEGY COLLECTION</b>					
EUR	57.477.065	-	-	57.477.065	-
GBP	14.098.651	-	-	14.098.651	-
USD	195.514.050	41.338.166	-	154.175.884	-
<b>DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY</b>					
AUD	12.018.370	-	-	12.018.370	-
CHF	8.633.264	-	-	8.633.264	-
DKK	4.323.468	-	-	4.323.468	-
EUR	227.779.727	-	-	227.779.727	-
GBP	12.296.487	-	-	12.296.487	-
HKD	6.888.176	-	-	6.888.176	-
JPY	78.530.403	-	-	78.530.403	-
SEK	5.207.368	-	-	5.207.368	-
USD	588.045.823	-	-	588.045.823	-
<b>MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES</b>					
AUD	11.338.023	-	-	11.338.023	-
CHF	10.841.780	-	-	10.841.780	-
EUR	195.957.714	-	-	195.957.714	-
GBP	31.356.115	-	-	31.356.115	-
HKD	21.568.124	-	-	21.568.124	-
JPY	36.257.619	-	-	36.257.619	-
KRW	19.236.943	-	-	19.236.943	-
NOK	10.427.244	-	-	10.427.244	-
RUB	4.297.387	-	-	4.297.387	-
USD	316.254.432	-	-	316.254.432	-

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>EUROPEAN SMALL CAP EQUITY</b>					
CHF	8.194.739	-	-	8.194.739	-
DKK	2.135.860	-	-	2.135.860	-
EUR	75.450.069	-	-	75.450.069	-
GBP	30.012.988	-	-	30.012.988	-
NOK	3.414.619	-	-	3.414.619	-
SEK	9.657.330	-	-	9.657.330	-
<b>CHINESE ROAD OPPORTUNITY</b>					
AUD	5.054.764	-	-	5.054.764	-
CNH	146.838.829	-	-	146.838.829	-
HKD	314.605.636	-	-	314.605.636	-
USD	127.523.286	-	-	127.523.286	-
<b>GLOBAL LEADERS</b>					
AUD	13.662.263	-	-	13.662.263	-
CHF	13.828.943	-	-	13.828.943	-
DKK	10.017.762	-	-	10.017.762	-
EUR	127.533.743	-	-	127.533.743	-
GBP	3.699.644	-	-	3.699.644	-
HKD	16.027.272	-	-	16.027.272	-
JPY	30.651.796	-	-	30.651.796	-
USD	310.769.563	-	-	310.769.563	-
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>					
EUR	60.377.703	31.800.990	9.458.916	19.117.797	472.946
USD	242.380.156	194.986.415	34.904.144	12.489.597	1.745.207
<b>MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES</b>					
BRL	1.360.094	-	-	1.360.094	-
CHF	5.780.293	-	-	5.780.293	-
DKK	2.041.242	-	-	2.041.242	-
EUR	7.594.565	-	-	7.594.565	-
GBP	2.761.829	-	-	2.761.829	-
HKD	8.685.499	-	-	8.685.499	-
IDR	1.769.689	-	-	1.769.689	-
JPY	2.338.627	-	-	2.338.627	-
USD	78.745.521	-	-	78.745.521	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Totale Investimenti	Attività finanziarie a tasso fisso	Attività finanziarie a tasso variabile	Attività finanziarie non fruttifere	Analisi della sensibilità del 5%
<b>MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT</b>					
DKK	5.360.817	-	-	5.360.817	-
EUR	27.386.948	-	-	27.386.948	-
GBP	603.430	-	-	603.430	-
HKD	1.189.082	-	-	1.189.082	-
IDR	1.646.370	-	-	1.646.370	-
JPY	4.905.227	-	-	4.905.227	-
KES	454.236	-	-	454.236	-
SEK	2.358.641	-	-	2.358.641	-
TWD	4.624.911	-	-	4.624.911	-
USD	39.625.368	-	-	39.625.368	-
ZAR	1.615.499	-	-	1.615.499	-

Le tabelle seguenti rappresentano i calcoli medi ponderati per tutti i Comparti che detenevano titoli a tasso fisso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020. La media ponderata è calcolata utilizzando i valori nominali.

Valuta	Tasso d'interesse medio ponderato %		Periodo medio ponderato per il quale il tasso è fisso (anni)		Periodo medio ponderato fino alla scadenza (giorni)	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>EURO FIXED INCOME</b>						
EUR	0,78	1,15	5,42	6,35	1.980	2.323
<b>GLOBAL HIGH YIELD</b>						
CAD	0,02	-	0,01	-	5	-
CHF	-	-	-	-	1	-
EUR	0,51	0,44	2,76	2,63	1.007	963
GBP	0,05	0,05	0,34	0,27	124	99
USD	2,59	3,34	6,04	7,11	2.204	2.603
<b>PREMIUM COUPON COLLECTION</b>						
EUR	0,04	6,20	0,10	8,55	37	3.128
GBP	-	-	-	-	1	-
IDR	6,01	-	6,25	-	2.282	-
MYR	-	-	-	-	1	-
NZD	-	-	-	-	1	-
PEN	-	-	-	-	1	-
PHP	0,01	-	0,03	-	10	-
RUB	0,03	-	0,05	-	20	-
SGD	-	-	0,01	-	2	-
USD	-	-	0,01	-	5	-
<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>						
EUR	4,06	4,54	8,55	8,61	3.122	3.153
<b>FINANCIAL INCOME STRATEGY</b>						
EUR	1,63	1,70	17,67	17,92	6.448	6.558
GBP	0,37	0,34	3,28	3,40	1.198	1.245
USD	2,73	3,10	16,61	19,70	6.061	7.210

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

#### (f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Tasso d'interesse medio ponderato %		Periodo medio ponderato per il quale il tasso è fisso (anni)		Periodo medio ponderato fino alla scadenza (giorni)	
	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2020
<b>EQUILIBRIUM</b>						
EUR	-	0,19	0,09	2,34	32	857
GBP	-	0,61	0,01	3,01	2	1.100
IDR	6,01	-	6,25	-	2.283	-
MYR	-	-	-	-	1	-
NZD	-	-	-	-	1	-
PEN	-	-	-	-	1	-
PHP	0,01	-	0,02	-	9	-
RUB	0,04	-	0,05	-	20	-
SGD	-	-	0,01	-	2	-
USD	-	2,20	0,02	7,40	8	2.708
<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>						
EUR	6,17	6,24	4,61	8,50	1.681	3.112
<b>US COUPON STRATEGY COLLECTION</b>						
USD	6,80	6,49	3,55	5,92	1.296	2.165
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>						
EUR	0,34	0,33	1,48	1,32	542	482
USD	4,58	4,85	15,33	14,01	5.594	5.127

#### (g) Valore Equo delle Attività e Passività Finanziarie

Tutte le attività e passività finanziarie del Comparto vengono dichiarate al valore equo nel bilancio.

#### (h) Rischio dei Mercati Emergenti

In considerazione del carattere in via di sviluppo dei paesi nei quali i Comparti possono investire, allo stesso modo anche i loro mercati sono in fase di sviluppo. Di conseguenza, questi mercati potrebbero presentare una liquidità inadeguata e i livelli di volatilità nei movimenti dei prezzi potrebbero essere maggiori rispetto a quelli registrati dalle economie e dai mercati più avanzati. Inoltre, gli standard di rendicontazione e le prassi di mercato potrebbero non offrire lo stesso grado di informazioni normalmente applicato a livello internazionale, con conseguente incremento del rischio. Inoltre, un emittente può risultare insolvente nei suoi pagamenti e tali circostanze potrebbero comportare per gli investitori il mancato rimborso o la mancata restituzione dell'importo originariamente investito.

Poiché i Comparti possono investire in mercati in cui i sistemi di deposito e/o regolamento non sono pienamente sviluppati, i loro attivi negoziati in tali mercati e affidati a subdepositari, in circostanze in cui il ricorso a tali subdepositari sia necessario, potrebbero essere esposti a rischi. Anche quando la Banca Depositaria incarica un subdepositario, continua a essere responsabile del patrimonio dei Comparti.

#### (i) Rischio di Mancato Pagamento

Alcuni Comparti possono investire in titoli con un basso rating (siano essi qualificati o meno per l'investimento) e potrebbero pertanto essere esposti ad un rischio di credito maggiore rispetto ai Comparti che non investono in tali titoli. I titoli con un più basso rating e i titoli non qualificati per l'investimento detenuti da un Comparto implicano una maggiore possibilità che, in caso di condizioni finanziarie avverse dell'emittente e/o della situazione economica in generale, o nel caso di un aumento imprevisto dei tassi, l'emittente si trovi impossibilitato ad effettuare pagamenti di interesse o rimborsi di capitale. Tali titoli comportano un rischio maggiore di mancato pagamento che può danneggiare il valore patrimoniale di un investimento.

#### (j) Rischio di Prestito Titoli

Alcuni Comparti possono svolgere attività di prestito titoli. Come nel caso di tutte le estensioni di credito, esistono dei rischi di ritardo e recupero. In caso di fallimento di chi prende a prestito valori mobiliari, o in caso di inadempienza agli obblighi previsti da operazioni di prestito di valori mobiliari, si farà ricorso alla garanzia patrimoniale. Il valore della garanzia patrimoniale sarà mantenuto ad un livello superiore a quello dei valori mobiliari trasferiti. Nell'eventualità di una variazione improvvisa del mercato c'è il rischio che il valore della garanzia scenda al di sotto del valore dei titoli trasferiti. Per i dettagli relativi al prestito di titoli, si rimanda alla Nota 19.



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 16 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

---

**(k) Rischio legato alla Commissione di Performance**

Nel caso dei Comparti che pagano una commissione di performance, questa commissione sarà calcolata in base alle plusvalenze nette realizzate e non, oltre alle minusvalenze nette realizzate e non, così come risulta alla fine di ogni anno per il quale viene valutata la performance. Conseguentemente, le commissioni di performance possono essere pagate su profitti non realizzati e che potrebbero successivamente non essere mai realizzati.

Inoltre, il pagamento di una commissione di performance alla Società di Gestione basata sulla performance del Comparto potrebbe incoraggiare la Società di Gestione a effettuare investimenti di natura più speculativa per conto del Comparto. Le condizioni e il momento in cui vengono effettuate le operazioni di investimento per conto del Comparto sono a discrezione della Società di Gestione e questo potrebbe costituire un incentivo a fare in modo che le operazioni siano organizzate in modo da ottimizzare le proprie commissioni.

Per i dettagli sulle commissioni di performance si rimanda alla Nota 8.

**(l) Rischio legato a Future e Opzioni**

La Società di Gestione può applicare diverse strategie di portafoglio per conto dei Comparti tramite l'uso di future e opzioni. Vista la natura dei contratti future, il contante a copertura dei margini di garanzia sarà detenuto da un broker presso il quale ognuno dei Comparti ha aperto una posizione. In caso di insolvenza o bancarotta del broker, non esiste alcuna garanzia che tali importi saranno restituiti a ciascuno dei Comparti. Al momento dell'esecuzione di un'opzione i Comparti potrebbero pagare un premio a una controparte. In caso di insolvenza o bancarotta della controparte, il premio pagato per l'opzione potrebbe andare perduto, oltre alle plusvalenze non realizzate quando il contratto è "in the money".

**(m) Rischio di Controparte**

Ciascun Comparto vanterà dei crediti nei confronti di controparti in virtù delle posizioni di investimento acquisite in swap, opzioni, transazioni di riacquisto e su tassi di cambio a termine e altri strumenti detenuti dal Comparto. Nel caso in cui la controparte non adempia ai suoi obblighi e di conseguenza il Comparto eserciti in ritardo o non sia in grado di esercitare i propri diritti relativamente agli investimenti facenti parte del suo portafoglio, il Comparto stesso potrebbe subire una diminuzione di valore, perdere reddito e incorrere in costi per far valere i propri diritti. I dettagli sui rating creditizi delle controparti sono indicati nella sezione sul Rischio di credito.

**(n) Rischio pandemico**

Insieme alla globalizzazione, all'urbanizzazione e al cambiamento climatico, l'insorgenza di malattie infettive e le epidemie sono diventate minacce globali che richiedono una risposta collettiva.

Oltre a gravare notevolmente sui sistemi sanitari, le pandemie hanno conseguenze economiche sostanziali per i paesi coinvolti. Le pandemie costituiscono al momento un fattore di rischio per tutti i settori. Provocano rischi rilevanti che potrebbero ripercuotersi su tutte le linee di investimento tramite l'impatto sui mercati finanziari e le turbolenze commerciali. L'impatto può essere sia diretto che indiretto, ad esempio un'interruzione della catena di approvvigionamento, nuovi modi di lavorare e cambiamenti nei comportamenti dei clienti. A causa dell'impatto macroeconomico del susseguirsi dei lockdown, si presentano inoltre il rischio di mercato e una maggiore volatilità.

**(o) Rischio paese**

Il rischio che gli eventi e le condizioni economiche, sociali e politiche di un paese straniero condizionino il valore di un fondo attuale o previsto. Il rischio paese può ridurre il rendimento atteso degli strumenti finanziari che vengono emessi in tali paesi, o da società che hanno rapporti commerciali o mantengono un'esposizione in tali paesi.

Sebbene sia disponibile una protezione rispetto ad alcuni rischi paese, come la copertura, altri rischi derivanti dall'instabilità politica come la recente invasione russa in Ucraina (che comprende severe sanzioni economiche, il sequestro dei beni, il rischio di insolvenza sovrano e l'esclusione dei principali istituti finanziari dallo swift) potrebbero avere conseguenze catastrofiche per un fondo.

È importante notare che i Comparti sono soggetti ad una serie di ulteriori rischi, in aggiunta a quelli sopra descritti. Per ulteriori informazioni e una descrizione non esaustiva dei fattori di rischio, fare riferimento al Prospetto del Fondo nella sezione intitolata "Fattori di Rischio".

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sull’attivo netto comparato

(valori espressi in EUR)

	US COLLECTION		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	573.330.508	395.303.202	317.218.707
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	10,779	8,256	7,668
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	10,809	8,985	7,892
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	16,534	12,696	11,839
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	20,019	16,696	14,730

	EUROPEAN COLLECTION		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	544.873.407	477.445.710	524.390.464
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	8,137	6,872	7,151
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	8,631	7,414	7,657
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	11,854	10,041	10,503
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	15,827	13,648	14,165

	PACIFIC COLLECTION		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	225.806.050	203.602.881	191.249.226
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	9,507	8,971	8,209
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	7,948	7,690	6,878
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	13,378	12,676	11,646
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	14,683	14,264	12,819

	EMERGING MARKETS COLLECTION		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	565.416.079	538.043.320	509.824.440
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	13,100	13,056	12,331
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	20,550	20,559	19,675

	EURO FIXED INCOME		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	2.920.827.119	2.018.600.852	1.618.812.395
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	6,035	6,029	5,979
Classe Mediolanum L - Quote ‘B’	4,702	4,701	4,664
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	11,589	11,587	11,494
Classe Mediolanum S - Quote ‘B’	9,088	9,094	9,025

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sull’attivo netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

	GLOBAL HIGH YIELD		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	2.341.372.997	2.469.085.905	2.586.997.923
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	13,373	12,249	12,708
Classe Mediolanum L - Quote ‘B’	5,251	4,990	5,372
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	8,146	7,954	7,845
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘B’	4,372	4,432	4,531
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	19,499	17,889	18,615
Classe Mediolanum S - Quote ‘B’	8,172	7,775	8,395
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	15,423	15,098	14,926
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘B’	8,260	8,392	8,603

	PREMIUM COUPON COLLECTION		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	1.064.933.680	1.250.481.510	1.471.996.078
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	6,895	6,706	6,677
Classe Mediolanum L - Quote ‘B’	4,927	4,890	4,970
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	6,483	6,423	6,350
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘B’	4,662	4,718	4,761
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	13,200	12,943	12,918
Classe Mediolanum S - Quote ‘B’	9,622	9,627	9,808
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	12,462	12,378	12,267
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘B’	9,102	9,224	9,332

	DYNAMIC COLLECTION		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	280.148.151	270.511.452	274.793.292
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	9,124	7,757	7,524
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	8,756	7,760	7,370
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	15,539	13,140	12,851
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	16,735	14,853	14,139

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	725.454.831	697.532.165	790.236.963
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	8,852	7,376	7,934
Classe Mediolanum L - Quote ‘B’	5,980	5,115	5,652
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	7,530	6,577	6,831
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘B’	5,389	4,837	5,160
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	13,460	11,245	12,145
Classe Mediolanum S - Quote ‘B’	11,533	9,898	10,979
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	14,072	12,340	12,872
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘B’	10,400	9,364	10,030

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sull'attivo netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

<b>MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION</b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	4.787.151.212	3.961.381.882	2.711.722.407
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	13,283	12,594	10,569
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	10,805	10,716	8,665
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	25,224	23,991	20,182
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	20,473	20,362	16,513

<b>EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION</b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	187.608.735	208.604.302	226.399.597
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	5,582	5,530	5,515
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	10,682	10,614	10,622

<b>COUPON STRATEGY COLLECTION</b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	2.386.358.145	2.719.867.395	3.199.217.283
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	7,464	6,871	6,862
Classe Mediolanum L - Quote 'B'	5,050	4,790	4,926
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	6,681	6,300	6,203
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	4,505	4,379	4,438
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	14,304	13,223	13,257
Classe Mediolanum S - Quote 'B'	9,691	9,225	9,525
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	12,778	12,096	11,950
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'B'	8,640	8,425	8,569

<b>NEW OPPORTUNITIES COLLECTION</b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	611.779.189	538.102.111	559.837.379
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote 'A'	7,593	6,941	6,596
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'A'	6,781	6,372	5,959
Classe Mediolanum S - Quote 'A'	14,646	13,415	12,789
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'A'	13,038	12,296	11,535

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sull’attivo netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	470.948.706	427.802.788	483.060.552
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	7,247	6,210	6,939
Classe Mediolanum L - Quote ‘B’	6,148	5,438	6,201
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	6,502	5,888	6,334
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘B’	5,553	5,143	5,647
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	13,942	12,070	13,538
Classe Mediolanum S - Quote ‘B’	11,931	10,563	12,093
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	12,605	11,432	12,343
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘B’	10,757	9,981	11,004

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	539.235.080	582.546.910	624.906.525
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	6,774	6,584	6,091
Classe Mediolanum L - Quote ‘B’	6,160	6,018	5,595
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	6,187	6,296	5,524
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘B’	5,632	5,758	5,079
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	13,219	12,882	11,948
Classe Mediolanum S - Quote ‘B’	12,019	11,770	10,975
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	12,058	12,306	10,828
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘B’	10,984	11,263	9,961

	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	426.008.734	461.821.735	524.430.602
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	6,285	6,293	5,654
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	12,264	12,312	11,088

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	878.795.823	952.090.251	1.160.175.724
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	6,434	5,813	5,993
Classe Mediolanum L - Quote ‘B’	5,359	4,933	5,183
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	12,559	11,368	11,756
Classe Mediolanum S - Quote ‘B’	10,474	9,656	10,174

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sull’attivo netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

	SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	275.846.723	187.947.637	145.763.727
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	6,596	5,819	5,526
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	6,461	5,867	5,465
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	12,983	11,361	10,919
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	12,648	11,513	10,747

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	946.221.581	800.944.955	749.498.880
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	6,593	6,170	5,880
Classe Mediolanum L - Quote ‘B’	5,368	5,168	5,073
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	13,030	12,196	11,642
Classe Mediolanum S - Quote ‘B’	10,606	10,223	10,053

	EQUILIBRIUM		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	201.208.506	240.504.967	260.624.113
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	5,238	5,062	4,998
Classe Mediolanum L - Quote ‘B’	4,748	4,657	4,666
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	5,067	4,966	4,965
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘B’	4,582	4,558	4,626
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	10,334	10,005	9,898
Classe Mediolanum S - Quote ‘B’	9,352	9,191	9,229
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	9,985	9,800	9,823
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘B’	9,035	9,001	9,158

	LONG SHORT STRATEGY COLLECTION*		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	-	38.054.636	103.546.459
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	-	4,004	4,716
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	-	7,871	9,306

\*Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sull’attivo netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

<b>MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION</b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	411.011.666	414.465.635	413.763.285
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	5,915	5,899	5,862
Classe Mediolanum L - Quote ‘B’	5,105	5,221	5,315
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	5,457	5,798	5,535
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘B’	4,710	5,130	5,015
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	11,661	11,656	11,612
Classe Mediolanum S - Quote ‘B’	10,075	10,327	10,538
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	10,737	11,439	10,944
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘B’	9,276	10,130	9,925

<b>EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION</b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	289.776.698	292.276.789	326.876.390
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	5,902	5,396	5,492
Classe Mediolanum L - Quote ‘B’	5,074	4,753	4,962
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	5,879	5,453	5,513
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘B’	5,061	4,810	4,988
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	11,624	10,646	10,869
Classe Mediolanum S - Quote ‘B’	10,007	9,390	9,833
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	11,580	10,760	10,914
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘B’	9,966	9,488	9,870

<b>US COUPON STRATEGY COLLECTION</b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	297.076.702	274.005.148	287.445.865
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	6,860	5,880	5,977
Classe Mediolanum L - Quote ‘B’	5,904	5,184	5,403
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	6,204	5,731	5,502
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘B’	5,346	5,055	4,973
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	13,518	11,605	11,833
Classe Mediolanum S - Quote ‘B’	11,641	10,240	10,705
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	12,238	11,331	10,905
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘B’	10,528	9,978	9,841

<b>DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY</b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	1.300.381.396	979.904.058	942.873.663
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	6,557	5,385	6,275
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	6,198	5,403	6,029
Classe Mediolanum S - Quote ‘A’	12,742	10,576	12,374
Classe Mediolanum S con copertura - Quote ‘A’	12,125	10,591	11,867

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sull’attivo netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

<b>MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES</b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	1.322.696.131	716.677.263	250.896.568
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	8,102	6,982	6,011
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	7,682	6,979	5,807
<b>EUROPEAN SMALL CAP EQUITY</b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	291.262.431	139.362.559	42.702.763
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	6,993	5,888	5,589
<b>CHINESE ROAD OPPORTUNITY</b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	1.133.855.419	646.553.235	130.253.029
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	6,257	6,873	5,630
<b>GLOBAL LEADERS</b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	1.147.195.829	559.550.966	105.785.955
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	7,316	6,083	5,584
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	7,041	6,173	5,485
<b>EMERGING MARKETS FIXED INCOME</b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	379.937.489	330.440.977	178.874.256
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	5,052	4,948	5,224
Classe Mediolanum L - Quote ‘B’	4,642	4,721	5,174
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	4,865	5,157	5,156
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘B’	4,510	4,964	5,148
<b>MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES<sup>1</sup></b>			
	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Attivo netto	429.162.333	118.099.543	-
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	6,632	5,611	-
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	6,483	5,767	-

<sup>1</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 14 luglio 2020.



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 17 – Informazioni sull’attivo netto comparato (continua)

(valori espressi in EUR)

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT <sup>1</sup>		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo netto	543.599.423	91.462.139	-
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote ‘A’	6,242	5,334	-
Classe Mediolanum L con copertura - Quote ‘A’	5,965	5,355	-

<sup>1</sup>Questo Comparto è stato lanciato il 9 novembre 2020.

### Nota 18 – Tabella degli Investimenti

La ripartizione geografica nella Tabella degli Investimenti viene effettuata con riferimento al luogo di registrazione della società.

### Nota 19 – Prestito titoli

Durante l’anno chiuso al 31 dicembre 2021, era in atto un programma di prestito titoli con Brown Brothers Harriman e Goldman Sachs Group, Inc. Goldman Sachs Group, Inc. è stata destituita dal suo incarico di Agente per il Prestito titoli a decorrere dal 30 agosto 2021.

Al 31 dicembre 2021, i Comparti di seguito indicati hanno in atto contratti di prestito titoli con Brown Brothers Harriman:

US Collection	Socially Responsible Collection
European Collection	Financial Income Strategy
Emerging Markets Collection	Equilibrium
Euro Fixed Income	Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection
Global High Yield	European Coupon Strategy Collection
Premium Coupon Collection	US Coupon Strategy Collection
Dynamic Collection	Dynamic International Value Opportunity
Equity Power Coupon Collection	Mediolanum Innovative Thematic Opportunities
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	European Small Cap Equity
Emerging Markets Multi Asset Collection	Chinese Road Opportunity
Coupon Strategy Collection	Global Leaders
New Opportunities Collection	Mediolanum Global Demographic Opportunities
Infrastructure Opportunity Collection	Mediolanum Global Impact
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	

Al 31 dicembre 2021, il valore aggregato dei titoli prestati dai Comparti ammontava a 63.383.691 euro (31 dicembre 2020: EUR 107.575.333) e il valore del collaterale detenuto dei Comparti in relazione a questi titoli ammontava ad EUR 65.270.783 (31 dicembre 2020: 113.370.586 euro). Al 31 dicembre 2021, solo i Comparti riportati nella seguente tabella avevano titoli in prestito.

#### EMERGING MARKETS COLLECTION

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Citigroup Global Markets Limited	829.464	871.615
UBS AG	21.924	23.062
<b>Totale</b>	<b>851.388</b>	<b>894.677</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 19 – Prestito titoli (cont.)

#### GLOBAL HIGH YIELD

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	13.880.636	14.576.701
BNP Paribas Arbitrage	2.825.852	2.968.008
Credit Suisse International	8.846.041	9.288.780
JP Morgan Securities Plc	1.598.998	1.678.996
<b>Totale</b>	<b>27.151.527</b>	<b>28.512.485</b>

#### MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Citigroup Global Markets Limited	9.912.238	7.423.998
Merrill Lynch International	8.840.942	10.968.892
<b>Totale</b>	<b>18.753.180</b>	<b>18.392.890</b>

#### INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
BNP Paribas Arbitrage	1.718.587	1.806.990
JP Morgan Securities Plc	1.686.769	1.771.221
UBS AG	770.557	809.285
<b>Totale</b>	<b>4.175.913</b>	<b>4.387.496</b>

#### CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Merrill Lynch International	1.152.780	1.217.911
<b>Totale</b>	<b>1.152.780</b>	<b>1.217.911</b>

#### MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
JP Morgan Securities Plc	4.579.024	4.809.382
<b>Totale</b>	<b>4.579.024</b>	<b>4.809.382</b>

#### MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Merrill Lynch International	3.788.703	3.978.185
UBS AG	2.931.176	3.077.757
<b>Totale</b>	<b>6.719.879</b>	<b>7.055.942</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 19 – Prestito titoli (cont.)

Tutto l'utile netto realizzato da ogni Comparto tramite il prestito titoli è compreso tra gli altri redditi ed è al netto (90%) delle spese vive (10%) eventualmente sostenute nella realizzazione del reddito.

Le seguenti tabelle indicano la ripartizione dell'utile netto e lordo realizzato (dal prestito titoli) e i costi diretti e indiretti associati al prestito titoli di ciascun Comparto per gli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2021 e il 31 dicembre 2020.

#### 31 dicembre 2021

Nome del Comparto	(valori espressi in EUR)				
	Reddito lordo	Costi	Reddito netto	Costi diretti	Costi indiretti
US Collection	-	644	(644)	-	-
European Collection	154	1.916	(1.762)	15	-
Pacific Collection	449	2.981	(2.532)	45	-
Emerging Markets Collection	18.462	1.975	16.487	1.846	-
Euro Fixed Income	2.849	788	2.061	285	-
Global High Yield	276.800	3.701	273.099	27.680	-
Premium Coupon Collection	-	750	(750)	-	-
Dynamic Collection	-	774	(774)	-	-
Equity Power Coupon Collection	454	1.403	(949)	45	-
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	389.425	1.442	387.983	38.943	-
Emerging Markets Multi Asset Collection	-	1.374	(1.374)	-	-
Coupon Strategy Collection	26.652	1.859	24.793	2.665	-
New Opportunities Collection	-	624	(624)	-	-
Infrastructure Opportunity Collection	9.041	3.116	5.925	904	-
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	-	624	(624)	-	-
Socially Responsible Collection	8	665	(657)	1	-
Financial Income Strategy	54.218	2.641	51.577	5.422	-
Equilibrium	-	1.800	(1.800)	-	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selectn	-	673	(673)	-	-
European Coupon Strategy Collection	-	706	(706)	-	-
US Coupon Strategy Collection	-	644	(644)	-	-
Dynamic International Value Opportunity	128	829	(701)	13	-
European Small Cap Equity	-	382	(382)	-	-
Chinese Road Opportunity	5.840	946	4.894	584	-
Global Leaders	-	706	(706)	-	-
Mediolanum Global Demographic Opportunities	378	722	(344)	38	-
Mediolanum Global Impact	16.268	821	15.447	1.627	-
<b>Totale</b>	<b>801.126</b>	<b>35.506</b>	<b>765.620</b>	<b>80.113</b>	<b>-</b>

#### 31 dicembre 2020

Nome del Comparto	(valori espressi in EUR)				
	Reddito lordo	Costi	Reddito netto	Costi diretti	Costi indiretti
European Collection	16.030	8.052	7.978	1.603	-
Pacific Collection	922	5.590	(4.668)	92	-
Emerging Markets Collection	665	338	327	67	-
Global High Yield	112.896	3.274	109.622	11.290	-
Coupon Strategy Collection	-	1.818	(1.818)	-	-
Infrastructure Opportunity Collection	46.004	7.482	38.522	4.600	-
Financial Income Strategy	115.778	2.833	112.945	11.578	-
Equilibrium	492	1.816	(1.324)	49	-
<b>Totale</b>	<b>292.787</b>	<b>31.203</b>	<b>261.584</b>	<b>29.279</b>	<b>-</b>

Si segnala che i costi imputati a questo periodo non sono stati generati esclusivamente durante questo periodo bensì, in parte, nel periodo precedente, durante il quale i volumi potrebbero essere stati maggiori.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 20 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi

Si segnala ai Sottoscrittori che, nei casi in cui la Società di Gestione ha negoziato un rimborso della commissione di gestione relativa a investimenti in altri fondi, questo rimborso sarà pagato direttamente al Comparto Mediolanum Best Brands di riferimento.

	<b>Commissione di gestione</b>
<b>US Collection</b>	
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
GQG Partners US Equity Fund	0,35%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities	0,80%
Wellington US Research Equity Fund	0,60%
<b>European Collection</b>	
Acadian European Equity UCITS	0,75%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
Eleva Euroland Selection Fund	0,90%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Exane Equity Select Europe Cap	0,65%
Exane Equity Select Europe Dis	0,65%
LF Majedie UK Focus Fund	0,85%
Memnon Fund - European	0,45%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%
Oddo BHF Avenir Europe	0,97%
<b>Pacific Collection</b>	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	0,85%
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	0,45%
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	0,80%
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	0,75%
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	0,75%
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	0,80%
<b>Emerging Markets Collection</b>	
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	0,45%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	0,80%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	0,95%
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	0,75%
<b>Global High Yield</b>	
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50%
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities	1,25%

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 20 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

	Commissione di gestione
<b>Premium Coupon Collection</b>	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund*	0,00%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund**	0,00%
Flossbach von Storch Bond Opportunities*	0,00%
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50%
Jupiter JGF - Dynamic Bond	0,50%
Kempen Global High Dividend Fund NV	0,63%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,65%
PIMCO GIS Global Bond Fund	0,49%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	0,50%
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	0,40%
<b>Dynamic Collection</b>	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Lazard Convertible Global - SHS -AD	0,82%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Wellington Global Research Equity Fund	0,50%
<b>Equity Power Coupon Collection</b>	
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Determine Global Equity Master Fund	0,45%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	0,80%
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	0,70%
Memnon Fund - European	0,45%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	0,75%
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	0,75%
Schroder ISF Global Equity Alpha	0,65%
Trojan Global Income Fund	0,85%
<b>Mediolanum Morgan Stanley Global Selection</b>	
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	0,85%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond Fund	0,45%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	0,70%
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	0,70%

\* Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il gestore pertinente.

\*\* A decorrere dall'11 agosto 2020, a seguito di un'Assemblea del Comitato per gli investimenti di Mediolanum International Funds Limited, è stato deciso di azzerare la posizione in Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 20 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

	<b>Commissione di gestione</b>
<b>Emerging Markets Multi Asset Collection</b>	
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	0,95%
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
<b>Coupon Strategy Collection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Flossbach von Storch Bond Opportunities*	0,00%
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50%
Kempfen Global High Dividend Fund NV	0,63%
Lazard Convertible Global - SHS -AD	0,82%
Memnon Fund - European	0,45%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,65%
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55%
<b>New Opportunities Collection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Flossbach von Storch Bond Opportunities*	0,00%
Memnon Fund - European	0,45%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,65%
PIMCO GIS Euro Bond Fund	0,46%
PIMCO GIS Global Bond Fund	0,49%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Wellington Global Research Equity Fund	0,50%
<b>Infrastructure Opportunity Collection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
ATLAS Global Infrastructure Fund	0,88%
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	0,75%
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	0,85%
Wellington Enduring Assets Fund	0,70%

\* Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il gestore pertinente.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 20 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

	Commissione di gestione
<b>Convertible Strategy Collection</b>	
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	1,20%
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - CAP/USD	0,75%
Lazard Convertible Global - AD H EUR	0,87%
Lazard Convertible Global - PC H USD	0,92%
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	0,85%
NN L Global Convertible Opportunities	0,72%
Schroder ISF Global Convertible Bond	0,75%
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	0,44%
<b>Mediolanum Carmignac Strategic Selection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Carmignac Emergents	1,50%
Carmignac Investissement	1,50%
Carmignac Long-Short European Equities	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Credit	1,00%
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt	1,20%
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery	2,00%
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	1,00%
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	1,00%
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Patrimoine Income	1,50%
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	0,80%
<b>Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Invesco Funds - Balanced Risk Allocation Fund	0,75%
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund - IFMD*	0,00%
Invesco Funds - Euro Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - Global Investment Grade Corporate Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - India Bond Fund*	0,00%
Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund*	0,00%
Invesco Funds - Pan European High Income Fund	1,25%
<b>Socially Responsible Collection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	0,50%
Memnon Fund - European	0,45%
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity	1,00%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
Robeco Sustainable Global Stars Equities	0,88%
Wellington Global Research Equity Fund	0,50%
<b>Equilibrium</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Lazard Convertible Global - SHS -AD	0,82%

\* Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il gestore pertinente.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 20 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

<b>Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Fidelity Funds - ASEAN Fund	0,80%
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	1,50%
Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	1,25%
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	0,40%
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	0,65%
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	0,80%
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	0,80%
Fidelity Funds - China Consumer Fund	0,80%
Fidelity Funds - China Focus Fund	0,80%
Fidelity Funds - China High Yield Fund	0,70%
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	1,50%
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	0,65%
Fidelity Funds - Singapore Fund	0,80%
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	0,20%
<b>European Coupon Strategy Collection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
DWS Invest Euro High Yield Corporates	0,20%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Exane Equity Select Europe Dis	0,65%
LF Majedie UK Focus Fund	0,85%
Memnon Fund - European	0,45%
Oddo BHF Avenir Europe	0,97%
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	0,40%
<b>US Coupon Strategy Collection</b>	<b>Commissione di gestione</b>
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	0,75%
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	0,40%
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	0,26%
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50%
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund*	0,00%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
Wellington US Research Equity Fund	0,60%
<b>Dynamic International Value Opportunity</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Artisan Partners Global Funds Plc - Global Value Fund	0,90%
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund*	0,00%
<b>Mediolanum Innovative Thematic Opportunities</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Allianz Thematica	0,53%
Wellington Global Innovation Fund	0,75%
<b>European Small Cap Equity</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	0,90%
Lazard Pan-European Small Cap Fund	1,00%
Oddo BHF Avenir Europe	0,97%
<b>Chinese Road Opportunity</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	0,50%
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	0,75%

\* Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il gestore pertinente.



## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 20 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

<b>Global Leaders</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	0,75%
<b>Emerging Markets Fixed Income</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%
<b>Mediolanum Global Demographic Opportunities</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	0,80%
<b>Mediolanum Global Impact</b>	<b>Commissione di gestione</b>
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	0,75%

### Nota 21 - Distribuzioni

È stata effettuata una distribuzione di dividendi, con valore alle date del 15 gennaio 2021, 16 aprile 2021, 16 luglio 2021 e 15 ottobre 2021 con riferimento alle Quote B dei seguenti Comparti:

Nome del Comparto (EUR)	15 gennaio 2021			
	Classe Mediolanum L	Classe Mediolanum L con copertura	Classe Mediolanum S	Classe Mediolanum S con copertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,005	-
Global High Yield	0,047	0,042	0,073	0,079
Premium Coupon Collection	0,025	0,024	0,049	0,047
Equity Power Coupon Collection	0,035	0,033	0,068	0,065
Coupon Strategy Collection	0,036	0,033	0,069	0,063
Infrastructure Opportunity Collection	0,031	0,029	0,059	0,056
Convertible Strategy Collection	0,007	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,023	-	0,046	-
Financial Income Strategy	0,077	-	0,153	-
Equilibrium	0,035	0,034	0,069	0,067
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,033	0,032	0,064	0,063
European Coupon Strategy Collection	0,030	0,030	0,059	0,060
US Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,064	0,062
Emerging Markets Fixed Income	0,044	0,046	-	-

Nome del Comparto (EUR)	16 aprile 2021			
	Classe Mediolanum L	Classe Mediolanum L con copertura	Classe Mediolanum S	Classe Mediolanum S con copertura
Global High Yield	0,048	0,041	0,075	0,078
Premium Coupon Collection	0,024	0,024	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,038	0,035	0,073	0,068
Coupon Strategy Collection	0,036	0,033	0,070	0,063
Infrastructure Opportunity Collection	0,036	0,033	0,069	0,064
Convertible Strategy Collection	0,008	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,024	-	0,047	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,034	0,033	0,068	0,065
European Coupon Strategy Collection	0,030	0,031	0,060	0,060
US Coupon Strategy Collection	0,034	0,032	0,067	0,063
Emerging Markets Fixed Income	0,043	0,044	-	-

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 21 – Distribuzioni (cont.)

Nome del Comparto (EUR)	16 luglio 2021			
	Classe Mediolanum L	Classe Mediolanum L con copertura	Classe Mediolanum S	Classe Mediolanum S con copertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,005	-
Global High Yield	0,048	0,042	0,075	0,079
Premium Coupon Collection	0,024	0,024	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,039	0,036	0,075	0,070
Coupon Strategy Collection	0,037	0,034	0,071	0,065
Infrastructure Opportunity Collection	0,037	0,034	0,071	0,066
Convertible Strategy Collection	0,008	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,025	-	0,048	-
Financial Income Strategy	0,081	-	0,159	-
Equilibrium	0,035	0,034	0,070	0,068
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,034	0,033	0,067	0,064
European Coupon Strategy Collection	0,031	0,031	0,062	0,062
US Coupon Strategy Collection	0,035	0,033	0,068	0,065
Emerging Markets Fixed Income	0,044	0,045	-	-

Nome del Comparto (EUR)	15 ottobre 2021			
	Classe Mediolanum L	Classe Mediolanum L con copertura	Classe Mediolanum S	Classe Mediolanum S con copertura
Global High Yield	0,049	0,041	0,076	0,078
Premium Coupon Collection	0,024	0,024	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,039	0,036	0,075	0,069
Coupon Strategy Collection	0,037	0,033	0,071	0,064
Infrastructure Opportunity Collection	0,037	0,034	0,071	0,065
Convertible Strategy Collection	0,008	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,025	-	0,048	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,033	0,031	0,064	0,061
European Coupon Strategy Collection	0,031	0,031	0,061	0,061
US Coupon Strategy Collection	0,035	0,032	0,069	0,064
Emerging Markets Fixed Income	0,044	0,044	-	-

Il Fondo ha utilizzato la perequazione del reddito. Si tratta di una prassi contabile utilizzata per suddividere il reddito in base al valore per quota, volta quindi a minimizzare l'impatto delle attività dei Sottoscrittori (in termini di sottoscrizioni e riscatti) sul livello di rendimento derivato dal reddito e quindi sulla distribuzione del reddito.

### Nota 22 – Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'FRS 102, Sezione 33 "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate", è necessario divulgare informazioni relative a operazioni di rilievo concluse con una parte che si ritiene correlata all'entità che divulga le informazioni.

Mediolanum International Funds Limited è considerata una parte correlata. I dettagli relativi alle commissioni corrisposte dal Fondo a tale entità sono elencati separatamente nella Nota 7 e le commissioni di performance sono riportate separatamente nella Nota 8. Informazioni specifiche sui proventi derivanti da attività di prestito titoli gestite da Mediolanum International Funds Limited sono riportate separatamente alla Nota 19. Mediolanum Gestione Fondi è considerata Investment Manager Delegato le cui commissioni di Gestione degli investimenti vengono pagate dalla Società di Gestione.

I dettagli che si riferiscono agli investimenti in parti correlate sono indicati nella Tabella degli investimenti. Le operazioni più significative concluse con parti correlate sono indicate nella Tabella delle Variazioni significative del portafoglio.

La Commissione di gestione pagabile dal Fondo ai fondi in cui investe e che sono parti correlate è indicata alla Nota 20.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 22 – Operazioni con parti correlate (cont.)

---

Le seguenti entità appartenenti al Gruppo Mediolanum investono nel Fondo: Mediolanum Vita S.p.A., Banca Mediolanum – GPF e Mediolanum International Life Designated Activity Company. Complessivamente, al 31 dicembre 2021 tali entità detenevano l'22,69% delle attività del Fondo (31 dicembre 2020: 18,09%). La ripartizione di ciascuna posizione da parte delle entità al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 è la seguente:

Entità appartenenti al Gruppo Mediolanum	Percentuale degli attivi del fondo	
	Dic 2021	Dic 2020
Mediolanum Vita S.p.A.	19,30	15,49
Banca Mediolanum – GPF	0,45	0,37
Mediolanum International Life Designated Activity Company	2,94	2,23
<b>Totale</b>	<b>22,69</b>	<b>18,09</b>

I dirigenti principali e i loro familiari stretti detenevano quote per un valore pari allo 0,33% del patrimonio del Fondo al 31 dicembre 2021 (31 dicembre 2020: 0,33%).

I seguenti Distributori incaricati da Mediolanum International Funds Limited sono parti correlate: Banca Mediolanum S.p.A. e Banco Mediolanum S.A.. In quanto distributori, sono incaricati rispettivamente di distribuire le quote del Fondo a clienti in Italia e in Spagna.

Nel caso di alcune operazioni portate a termine dalla Società di Gestione per conto del Fondo, il broker o l'emittente era una parte correlata.

Inoltre, i seguenti soggetti corrispondono alla definizione di parti correlate:

- i. gli Amministratori di Mediolanum International Funds Limited e Banca Mediolanum S.p.A.;
- ii. Banca Mediolanum S.p.A., in quanto la liquidità è detenuta presso Banca Mediolanum S.p.A.; e
- iii. I principali dirigenti di Mediolanum International Funds Limited e Banca Mediolanum S.p.A.

Andrew Bates è stato Amministratore della Società di Gestione fino al 28 aprile 2021. Andrew Bates è un consulente di Dillon Eustace. Dillon Eustace era considerata una parte correlata nell'esercizio finanziario in ragione del rapporto di lavoro con Andrew Bates. Le spese legali versate a Dillon Eustace fino al 28 aprile 2021 ammontavano a 27.015 euro (31 dicembre 2020: 73.900 euro).

### Nota 23 - Modifiche di rilievo del Prospetto/Regolamento

---

Il 21 gennaio 2021 il Prospetto è stato aggiornato con diverse modifiche non sostanziali, inclusa una variazione della metodologia di calcolo della commissione di performance che introduce rettifiche da apportare alle sottoscrizioni. Altri aggiornamenti non sostanziali hanno riguardato l'eliminazione del riferimento a Bankhaus August Lenz ("BAL") dalla sezione "Società di Gestione e Distributore Globale"; la modifica della suddivisione della commissione di transazione (0,10% di commissione massima dovuta da un Sottoscrittore a ogni sottoscrizione, rimborso o conversione, con applicazione di massima) attribuita per il 75% a Banca Mediolanum e per il 25% a State Street Bank Italy nella sezione "Commissioni delle Banche Corrispondenti / dei Soggetti Incaricati dei Pagamenti e Distributori"; l'aggiunta dell'informativa sul nuovo regolamento sul Regime di comunicazione obbligatoria dell'UE ("MDR"), anche noto come DAC 6; l'aggiornamento delle biografie degli Amministratori; infine, eliminazione del Libano dall'Elenco delle Borse e dei Subdepositari.

Il 3 marzo 2021, il Prospetto è stato aggiornato con modifiche non sostanziali relative ai requisiti di informativa di Livello 1 dell'SFDR per i Comparti Socially Responsible Collection, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities e Mediolanum Global Impact, ed è stato aggiunto al Prospetto un Addendum sull'Integrazione dei rischi di sostenibilità.

L'8 dicembre 2021, il Prospetto è stato aggiornato con l'aggiunta di un nuovo comparto, Mediolanum Circular Economy Opportunities.

Al 31 dicembre 2021, il Prospetto è stato aggiornato con diverse modifiche non sostanziali compreso l'aggiornamento della sezione sul Segretario e gli Amministratori della Società, l'aggiornamento sul Regolamento sulla tassonomia, il miglioramento del livello di informativa sui rischi associati al Programma Stock Connect, l'aggiornamento della sezione sulle commissioni (soprattutto facendo luce sulle "Commissione di performance e di gestione del rischio" e specificando che MIFL può rinunciare alle commissioni per la gestione della liquidità), riducendo la commissione di sottoscrizione massima al 3%, migliorando il livello di informativa sulle commissioni di performance soprattutto attraverso l'inclusione di un esempio illustrativo e l'eliminazione del fondo Long Short Strategy Collection, che è stato incorporato nel fondo Premium Coupon Collection.

Copie dell'ultimo Prospetto e Atto Costitutivo sono disponibili sul sito [www.mifl.ie](http://www.mifl.ie).

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)**

---

### **Nota 24 – Eventi significativi intercorsi durante l'esercizio finanziario**

---

#### Impatto del COVID-19

Il COVID-19 continua ad avere un impatto negativo sull'economia globale. Nonostante le campagne vaccinali su larga scala nel 2021, l'emergere di due nuove varianti l'anno scorso ha ritardato la piena riapertura dell'economia globale. Data la natura intermittente della ripresa, ampie parti della catena di approvvigionamento globale rimangono sbilanciate rispetto a un'offerta che non tiene il passo con la domanda, che a sua volta sta esercitando sempre più pressione sui prezzi di diversi prodotti e servizi.

Di conseguenza, oltre al COVID-19, l'inflazione è emersa in quanto uno dei maggiori ostacoli alla ripresa. L'inflazione è aumentata ai livelli massimi degli ultimi decenni. Come da misurazione basata sull'Indice dei prezzi al consumo statunitense (CPI), l'inflazione è balzata al 7% a dicembre rispetto a un anno fa, mentre il CPI core statunitense (a esclusione dei prezzi volatili di alimenti ed energia) ha raggiunto il 5,4%, il tasso più alto in 40 anni, dato che la combinazione di colli di bottiglia nelle catene di approvvigionamento e miglioramento della domanda hanno determinato il rialzo dei prezzi. Stiamo osservando una dinamica simile in gran parte del mondo, con un'inflazione dell'Eurozona aumentata al 5% a/a a dicembre.

#### Nomina/Dimissioni degli Amministratori e del Presidente

Michael Hodson è stato nominato Amministratore della Società di Gestione il 1° gennaio 2021.

Karen Zachary è stata nominata Amministratore della Società di gestione a partire dal 28 aprile 2021.

Andrew Bates ha rassegnato le dimissioni da Amministratore della Società di Gestione il 28 aprile 2021.

#### Variazione della metodologia di calcolo della commissione di performance

Con effetto dal 1° gennaio 2021, la metodologia di calcolo delle Commissioni di performance è stata leggermente modificata per tenere conto del fatto che nel calcolo del Valore Obiettivo della Performance sono state apportate alcune rettifiche allo scopo di evitare distorsioni dovute a sottoscrizioni e rimborsi, come descritto in maggiore dettaglio nel Prospetto aggiornato alla data del 21 gennaio 2021.

#### Variazioni degli Investment Manager Delegati

Con effetto dal 22 gennaio 2021, Invesco Asset Management è stata destituita dall'incarico di Investment Manager Delegato di European Collection.

Con effetto dal 30 aprile 2021, AQR Capital Management LLC è stata nominata Investment Manager Delegato per Dynamic International Value Opportunity.

Con effetto dal 10 maggio 2021, Intermede Investment Partners Limited è stata nominata Investment Manager Delegato per Global Leaders.

Con effetto dal 21 giugno 2021, Pzena Investment Management LLC è stata nominata Investment Manager Delegato per Dynamic International Value Opportunity.

Con effetto dal 23 agosto 2021, Mondrian Investment Partners Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Dynamic International Value Opportunity.

Con effetto dal 15 ottobre 2021, Blackrock Investment Management (UK) Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Global Impact.

Con effetto dal 6 dicembre 2021, Goldman Sachs Asset Management International è stata nominata Investment Manager Delegato di Chinese Road Opportunities.

Con effetto dal 15 dicembre 2021, Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A è stata destituita dal suo incarico di Investment Manager Delegato di Dynamic International Value Opportunity.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

---

### Nota 24 – Eventi significativi intercorsi durante l'esercizio finanziario (cont.)

---

#### Aggiornamenti sulle assemblee generali straordinarie

Il 28 maggio 2021, è stata programmata un'assemblea generale straordinaria per i Sottoscrittori di Long Short Strategy Collection al fine di discutere la fusione di questo Comparto con Premium Coupon Collection. Poiché entro mezz'ora dall'orario previsto per l'Assemblea in prima convocazione relativa alla fusione non era presente il numero legale, in conformità alla Circolare ai Sottoscrittori del Comparto Incorporato datata 11 maggio 2021 l'Assemblea in prima convocazione viene aggiornata al 15 giugno 2021, alla stessa ora e nello stesso luogo.

Il 15 giugno 2021, all'assemblea generale straordinaria aggiornata di Long Short Strategy Collection è stata approvata la delibera per la fusione di questo Comparto con Premium Coupon Collection, che si concluderà dopo la fine del periodo.

#### Fusione di comparti

La fusione di Long Short Strategy Collection con Premium Coupon Collection è stata completata il giorno 23 luglio 2021.

#### Modifica dell'Agente per il Prestito titoli

A decorrere dal 30 agosto 2021, Goldman Sachs Group, Inc. non agisce più come Agente per il prestito titoli. Dal terzo trimestre 2021, Brown Brothers Harriman è l'unico Agente per il prestito titoli in relazione ai Comparti inseriti in questo programma.

#### Correzione del Valore Patrimoniale Netto

Il NAV nel bilancio del comparto Mediolanum Carmignac Strategic Selection al 31 dicembre 2021 è diverso dal NAV pubblicato in origine. I rimborsi della commissione di performance per il 2021 ricevuti dopo la fine dell'esercizio da fondi d'investimento sottostanti, hanno comportato una sottovalutazione di EUR 345.153.

Il NAV ai fini del bilancio al 31 dicembre 2021 per i Comparti indicati di seguito differisce dal NAV pubblicato in origine, per riflettere una correzione del NAV rispetto alla commissione di performance maturata, al termine dell'esercizio finanziario. Si tratta solo di una correzione del NAV ai fini del bilancio. Nessun altro importo è stato corretto.

- Pacific Collection
- Emerging Markets Collection
- Euro Fixed Income
- Global High Yield
- Premium Coupon Collection
- Equity Power Coupon Collection
- Mediolanum Morgan Stanley Global Selection
- Emerging Markets Multi Asset Collection
- Coupon Strategy Collection
- New Opportunities Collection
- Infrastructure Opportunity Collection
- Convertible Strategy Collection
- Carmignac Strategic Selection
- Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection
- Socially Responsible Collection
- Equilibrium
- Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection
- European Coupon Strategy Collection
- US Coupon Strategy Collection
- Dynamic International Value Opportunity
- Mediolanum Innovative Thematic Opportunities
- Mediolanum Global Demographic Opportunities
- Mediolanum Global Impact

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

### Nota 25 – Eventi successivi

L'11 gennaio 2022 è stato lanciato il Comparto Mediolanum Circular Economy Opportunities.

È stata effettuata una distribuzione di dividendi, con valore alla data del 21 gennaio 2022, con riferimento alle Quote B dei seguenti Comparti:

Nome del Comparto (EUR)	21 gennaio 2022			
	Classe Mediolanum L	Classe Mediolanum L con copertura	Classe Mediolanum S	Classe Mediolanum S con copertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,005	-
Global High Yield	0,049	0,041	0,077	0,077
Premium Coupon Collection	0,024	0,024	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,041	0,037	0,080	0,072
Coupon Strategy Collection	0,038	0,034	0,073	0,065
Infrastructure Opportunity Collection	0,039	0,035	0,075	0,067
Convertible Strategy Collection	0,008	0,007	0,015	0,014
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,025	-	0,050	-
Financial Income Strategy	0,081	-	0,159	-
Equilibrium	0,036	0,034	0,070	0,068
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,032	0,029	0,063	0,058
European Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,063	0,062
US Coupon Strategy Collection	0,037	0,033	0,073	0,066
Emerging Markets Fixed Income	0,044	0,042	-	-

Gianmarco Gessi ha rassegnato le dimissioni da Amministratore della Società di gestione a partire dal giorno 24 febbraio 2022.

Edoardo Fontana Rava è stato nominato Amministratore della Società di gestione a partire dal giorno 24 febbraio 2022.

#### Prospettive per il COVID-19

Per contrastare la potenziale minaccia di una maggiore inflazione sulla ripresa, le banche centrali hanno adottato un atteggiamento più aggressivo nel valutare il carattere transitorio dell'inflazione. La Federal Reserve ha fatto presente che aumenterà i tassi diverse volte nel corso dell'anno, mentre la Bank of England ha già iniziato ad aumentare i tassi. La BCE continua ad adottare un approccio più cauto nelle sue valutazioni, dal momento che la crescente inflazione dell'Eurozona può essere ricondotta in gran parte all'incremento dei prezzi di petrolio e gas nel continente, che gli aumenti dei tassi potranno limitare solo in maniera modesta.

Infine, tuttavia, il ritmo della ripresa è ancora ampiamente legato alla capacità di controllare il COVID-19 e data l'imprevedibilità del virus, il livello di rischio rimane elevato. Un'eventuale ondata o variante di COVID-19 che si dimostri resistente agli attuali vaccini potrebbe ritardare la riapertura dell'economia globale e a sua volta porterebbe a un altro periodo di elevata volatilità e quindi anche a una maggiore inflazione.

In questo contesto potrebbe produrre un impatto negativo sul valore degli investimenti di un Fondo e sulla capacità della Società di Gestione di accedere ai mercati o di realizzare la politica d'investimento del Fondo come originariamente previsto. Gli interventi del governo, come pure altre limitazioni o divieti introdotti dalle autorità normative o dalle borse valori e piazze di negoziazione a titolo di misure temporanee alla luce della significativa volatilità di mercato, possono anche avere un impatto negativo sulla capacità del Gestore di implementare la politica d'investimento del Fondo. L'accesso del Fondo alla liquidità potrebbe anche essere ridotto in circostanze in cui la necessità di liquidità per rispondere alle richieste di riscatto può aumentare significativamente. Alcuni servizi necessari per il funzionamento del Fondo possono, in alcune circostanze, essere interrotti a seguito della pandemia.

#### Conflitto russo-ucraino

Nel febbraio 2022, un certo numero di paesi (fra cui Stati Uniti, Regno Unito e UE) hanno imposto sanzioni contro alcune entità e singoli individui in Russia in risposta al riconoscimento ufficiale della Repubblica Popolare di Donetsk e della Repubblica Popolare di Lugansk da parte della Federazione Russa. Ulteriori sanzioni sono state annunciate dopo l'invasione russa dell'Ucraina, avvenuta il 24 febbraio 2022.

La situazione, insieme alle crescenti turbolenze dovute alle fluttuazioni dei prezzi delle materie prime e dei tassi di cambio nonché al potenziale impatto negativo sulle economie globali, ha determinato un forte aumento della volatilità sui mercati. Il Consiglio di Amministrazione del Gestore reputa che questi eventi non comportino una rettifica per il Fondo e i suoi Comparti dopo il periodo di riferimento.

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)**

---

### **Nota 25 – Eventi successivi (cont.)**

---

#### Conflitto russo-ucraino (cont.)

Sebbene né la performance e la continuità aziendale né le operazioni del Fondo e dei suoi Comparti, alla data di questa relazione, abbiano risentito in misura significativa di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione continua a monitorare l'evoluzione della situazione e il suo impatto sulla posizione finanziaria del Fondo e dei suoi Comparti.

Non si è verificato alcun evento successivo che richieda la comunicazione nel bilancio.

## APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione)

### 1) Politica retributiva OICVM V

In linea con i requisiti dei Regolamenti OICVM, la Società di Gestione del Fondo ha adottato una politica retributiva (la “Politica retributiva”) coerente con i principi specificati negli Orientamenti dell’Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (“ESMA”) in materia di sane politiche di remunerazione in conformità alla Direttiva OICVM.

Gli Amministratori della Società di Gestione non affiliati all’Investment Manager (gli “Amministratori indipendenti”) percepiscono un compenso annuo fisso competitivo e basato sui poteri, sulle mansioni, sulla competenza e sulle responsabilità dei singoli Amministratori. Agli amministratori che sono dipendenti dell’Investment Manager o di un’affiliata non viene corrisposto alcun compenso per i loro servizi resi in qualità di Amministratori.

La Società di Gestione ha ideato e realizzato una politica retributiva che è coerente con la gestione del rischio e ne promuove una ragionevole ed efficace attuazione, attraverso un modello di business il quale per sua natura non favorisce un’eccessiva assunzione di rischi, che è incompatibile con il profilo di rischio della Società di Gestione o con il Regolamento, né impedisce il soddisfacimento dell’obbligo della Società di Gestione di agire nel migliore interesse del Fondo. La politica retributiva della Società di Gestione è conforme alla strategia aziendale del Fondo, agli obiettivi, ai valori e agli interessi della Società di Gestione, del Fondo e dei Sottoscrittori del Fondo e include misure volte ad escludere i conflitti d’interesse.

La Società di Gestione adotta politiche in materia di remunerazione dei membri senior del personale, dei dipendenti coinvolti in funzioni di controllo, dei dipendenti che ricevono remunerazioni equivalenti a quelle dei vertici aziendali o dei soggetti che si assumono rischi ove le loro attività producano un impatto sostanziale sui profili di rischio della Società di Gestione o del Fondo.

In linea con le disposizioni della Direttiva 2014/91/UE e successive modifiche, la Società di Gestione applica la sua politica e le sue prassi retributive in modo proporzionale alle sue dimensioni e a quelle del Fondo, alla sua organizzazione interna, nonché alla natura, alla portata e alla complessità delle sue attività.

Qualora la Società di Gestione deleghi funzioni di gestione degli investimenti in ordine al Fondo o a qualsiasi Comparto del Fondo, in conformità ai requisiti delle Linee guida dell’ESMA in materia di sane politiche retributive ai sensi della Direttiva OICVM (ESMA/2016/575), assicurerà che a decorrere dal 1° gennaio 2017:

- a. le entità a cui sono state delegate attività di gestione degli investimenti siano soggette a requisiti normativi sulla retribuzione che sono altrettanto efficaci di quelli applicabili ai sensi delle Linee guida dell’ESMA sulle politiche retributive; oppure
- b. siano attuati accordi contrattuali adeguati mirati ad assicurare che non venga aggirata la normativa sulla retribuzione prevista dalle Linee guida dell’ESMA sulle politiche retributive

Dettagli sulla politica retributiva della Società di Gestione che comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefici economici e l’identità delle persone responsabili della loro assegnazione saranno disponibili all’indirizzo [www.mifl.ie](http://www.mifl.ie) e una copia cartacea sarà resa gratuitamente disponibile su richiesta.

Retribuzione complessiva versata ai dipendenti della Società di Gestione del Fondo coinvolti interamente o parzialmente nelle attività del Fondo, che hanno ripercussioni significative sul profilo di rischio del Fondo durante l’esercizio finanziario al 31 dicembre 2021:

<b>Retribuzione fissa</b>	<b>2021</b>
Vertici aziendali	€1.543.639
Amministratori	€237.571
<b>Retribuzione variabile</b>	
Vertici aziendali	€524.400
Amministratori	-
Totale retribuzioni versate	€2.068.039
Numero di dipendenti identificati	9
Numero di Amministratori della Società di Gestione	9



## APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

### 2) Informative conformi al Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli

#### i) Prestito titoli

Un Comparto può utilizzare accordi di prestito titoli. In tali operazioni, il Comparto può temporaneamente trasferire i suoi titoli a un mutuatario, con promessa del mutuatario di restituire titoli equivalenti al Comparto nel momento concordato. Sottoscrivendo tali operazioni, il Comparto si impegnerà ad aumentare i rendimenti del suo portafoglio di titoli attraverso la riscossione di una commissione per aver reso disponibili i suoi titoli al mutuatario.

Nell'ambito di accordi di prestito titoli, una volta detratto ogni altro importo pertinente eventualmente dovuto ai sensi del pertinente contratto di autorizzazione al prestito titoli, tutti i proventi derivanti da commissioni relative al programma di prestito titoli saranno ripartiti fra il Comparto e l'Agente per il Prestito Titoli nelle proporzioni (eventualmente maggiorate dell'IVA) che si potranno di volta in volta concordare per iscritto e pubblicare nella relazione annuale del Fondo. Tutti i costi o le spese derivanti dal programma di prestito titoli, incluse le commissioni della Banca Depositaria, saranno a carico del relativo Comparto, dell'Agente per il prestito titoli e di eventuali subagenti dallo stesso nominati, nelle medesime proporzioni eventualmente di volta in volta concordate per iscritto e riportate nella relazione annuale del Fondo.

Risultano in essere contratti di prestito titoli per: US Collection, European Collection, Emerging Markets Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Socially Responsible Collection, Financial Income Strategy, Equilibrium, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, European Small Cap Equity, Chinese Road Opportunity, Global Leaders, Mediolanum Global Demographic Opportunities e Mediolanum Global Impact.

Al 31 dicembre 2021, solo i Comparti riportati nella seguente tabella avevano titoli in prestito.

Comparto	Valore di mercato dei prestiti (EUR)	Collaterale (EUR)	Totale attivo netto (EUR)	(%) dell'attivo netto
Emerging Markets Collection	851.388	894.677	565.416.079	0,16
Global High Yield	27.151.527	28.512.485	2.341.372.997	1,22
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	18.753.180	18.392.890	4.787.151.212	0,38
Infrastructure Opportunity Collection	4.175.913	4.387.496	470.948.706	0,93
Chinese Road Opportunity	1.152.780	1.217.911	1.133.855.419	0,11
Mediolanum Global Demographic Opportunities	4.579.024	4.809.382	429.162.333	1,12
Mediolanum Global Impact	6.719.879	7.055.942	543.599.423	1,30

Principali maggiori controparti di collaterale	Classifica	Valore del collaterale (in EUR)
Merrill Lynch International	1	16.164.988
Barclays Capital Securities Ltd. London	2	14.576.701
Credit Suisse International	3	9.288.780
Citigroup Global Markets Limited	4	8.295.613
JP Morgan Securities Plc	5	8.259.599
BNP Paribas Arbitrage	6	4.774.998
UBS AG	7	3.910.104

## APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

### 2) Informativa conformi al Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (cont.)

#### i) Prestito titoli (cont.)

Principali maggiori emittenti di collaterale	Classifica	Valore del collaterale (in EUR)
Deutsche Bundesrepublik Principal Strips	1	15.117.250
Netherlands Government Bond	2	11.224.815
Bundesschatzanweisungen	3	10.968.892
French Republic Government Bond OAT	4	9.217.328
United States Treasury Note/Bond	5	5.971.390
United Kingdom Gilt	6	4.644.381
Deutsche Bundesrepublik Coupon Strips	7	3.100.819
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	8	2.598.455
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	9	2.427.453

Tipo di collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Titoli di Stato	65.270.783	100,00
Scadenza del collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
1 giorno	-	-
meno di 1 settimana	-	-
meno di 1 mese	-	-
meno di 3 mesi	-	-
meno di 1 anno	-	-
più di 1 anno	65.270.783	100,00

Valute del collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
EUR	52.227.559	80,02
GBP	7.071.834	10,83
USD	5.971.390	9,15

#### Scadenza prestito titoli

Scadenza del prestito	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
1 giorno	-	-
meno di 1 settimana	-	-
meno di 1 mese	-	-
meno di 3 mesi	-	-
meno di 1 anno	-	-
più di 1 anno	27.151.527	42,84
Nessuna scadenza	36.232.164	57,16

## APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

### 2) Informative conformi al Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (cont.)

#### i) Prestito titoli (cont.)

Paesi delle controparti	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Francia	4.774.998	7,32
Svizzera	3.910.104	5,99
Regno Unito	56.585.681	86,69
Regolamento e compensazione	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Tripartita	65.270.783	100,00
Controparte centrale	-	-
Bilaterale	-	-

#### Dati sul riutilizzo della garanzia

La garanzia ricevuta a scopo di prestito titolo non viene riutilizzata.

#### Custodia della garanzia ricevuta

Depositario	Ammontare delle attività in garanzia custodite (in EUR)
Bank of New York Mellon	65.270.783

#### Custodia della garanzia rilasciata

Collaterale detenuto in conti separati (%)	Collaterale detenuto in conti comuni (%)	Collaterale detenuto in altri conti (%)
100,00	-	-

#### ii) Total Return Swap

Con riferimento ai titoli e agli indici di titoli, un Comparto può utilizzare contratti total return swap ove il Comparto possa effettuare lo scambio tra flussi di cassa che maturano un tasso d'interesse variabile e flussi di cassa a tasso fisso basati sul rendimento totale di un'azione o uno strumento a reddito fisso o un indice di titoli per flussi di cassa a tasso d'interesse variabile. Questi contratti consentono a un Comparto di gestire le sue esposizioni ad alcuni titoli o indici di titoli. Per questi strumenti il rendimento del Comparto si basa sull'andamento dei tassi d'interesse rispetto al rendimento del relativo titolo o indice.

Al 31 dicembre 2021, i Comparti Global High Yield, Premium Coupon Collection ed Equilibrium hanno stipulato il seguente contratto di total return swap:

Comparto	Ammontare della garanzia	Valuta della garanzia	Figurativo	Valuta del Comparto	Sottostante/emittente	Pagare/Ricevere	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenza/ (minusvalenza) netta non realizzata EUR
Global High Yield	3.433.234	EUR	89.500.000	EUR	IBOXHY	Pagare	20 marzo 2022	JP Morgan Securities Plc	493.401
Premium Coupon Collection	830.354	EUR	2.450.000	EUR	IBOXIG	Ricevere	20 marzo 2022	Merrill Lynch	(4.325)
Premium Coupon Collection	80.000	EUR	2.450.000	EUR	IBOXIG	Ricevere	20 marzo 2022	Morgan Stanley	1.529
Equilibrium	1.279.218	EUR	2.450.000	EUR	IBOXIG	Ricevere	20 marzo 2022	Merrill Lynch	(4.325)
Equilibrium	160.000	EUR	2.450.000	EUR	IBOXIG	Ricevere	20 marzo 2022	Morgan Stanley	1.529
									<u>487.809</u>

I contratti di total return swap prevedono lo scambio di garanzia collaterale con le controparti sulla base di contratti al valore equo; la garanzia collaterale può assumere la forma di liquidità, azioni o obbligazioni.

## APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

### 2) Informativa conformi al Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (cont.)

#### ii) Total Return Swap (cont.)

##### Dati sulla concentrazione

Principali maggiori emittenti di collaterale	Classifica	Valore del collaterale (in EUR)
IBOXHY	1	3.433.234
IBOXIG	2	2.349.572
Principali maggiori controparti di collaterale	Classifica	Valore lordo delle operazioni in essere (in EUR)
JP Morgan Securities Plc	1	3.433.234
Merrill Lynch	2	2.109.572
Morgan Stanley	3	240.000

##### Dati complessivi delle operazioni

Tipo di collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Azioni	-	-
Obbligazioni	1.150.000	19,89
Liquidità	4.632.806	80,11
Altri	-	-

##### Scadenza del collaterale

Termine di scadenza del collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Meno di un giorno	-	-
Da un giorno a una settimana	-	-
Da una settimana a un mese	-	-
Da un mese a tre mesi	-	-
Da tre mesi a un anno	-	-
Più di un anno	289.218	5,00
Operazione aperta	5.493.588	95,00

Valute del collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
EUR	5.782.806	100,00
Scadenza TRS	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
1 giorno	-	-
meno di 1 settimana	-	-
meno di 1 mese	-	-
meno di 3 mesi	5.782.806	100,00
meno di 1 anno	-	-
più di 1 anno	-	-

Paesi delle controparti	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Stati Uniti d'America	5.782.806	100,00
Regolamento e compensazione	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Tripartita	-	-
Controparte centrale	-	-
Stati Uniti d'America	5.782.806	100,00

## APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

### 2) Informativa conforme al Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (cont.)

#### ii) Total Return Swap (cont.)

##### Dati sul riutilizzo del collaterale

Il collaterale liquido ricevuto per i total return swap non viene riutilizzato. I rendimenti del reinvestimento della garanzia liquida sono pari a zero.

##### Custodia della garanzia ricevuta

Depositario	Ammontare delle attività in garanzia custodite (in EUR)
JP Morgan Securities Plc	3.433.234
Merrill Lynch	2.109.572
Morgan Stanley	240.000

##### Custodia della garanzia rilasciata

Collaterale detenuto in conti separati (%)	Collaterale detenuto in conti comuni (%)	Collaterale detenuto in altri conti (%)
100%	0%	0%

### 3) Informativa prevista dal Regolamento sulla tassonomia – Relazioni annuali

Fatto salvo il caso in cui un Comparto promuova caratteristiche ambientali o sociali, o in cui queste ultime costituiscano il suo obiettivo di investimento sostenibile, gli investimenti sottostanti non prendono in considerazione i criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Se un Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali, o se queste ultime costituiscono il suo obiettivo di investimento sostenibile, potrebbe investire in/ottenere un'esposizione a emittenti che prendono parte in attività economiche che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici/all'adattamento ai cambiamenti climatici ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.

Alla data del presente documento, non sono disponibili abbastanza dati affidabili, tempestivi e verificabili per valutare gli investimenti utilizzando i Criteri di vaglio tecnici della tassonomia (Taxonomy Technical Screening Criteria, "TSC") e sebbene possano esserci investimenti del Comparto in attività economiche che contribuiscono al raggiungimento di un obiettivo ambientale e siano idonee per una valutazione rispetto ai TSC, il Gestore non è attualmente nella posizione di descrivere (i) la misura in cui gli investimenti del Comparto rientrano in attività economiche che si qualificano in quanto ecosostenibili e sono allineate con il Regolamento sulla tassonomia; (b) la proporzione, in quanto percentuale del portafoglio del Comparto, degli investimenti in attività economiche ecosostenibili; o (c) la proporzione, in quanto percentuale del portafoglio del Comparto, di attività abilitanti e di transizione (come descritte nel Regolamento sulla tassonomia).

Di conseguenza, la quota minima di investimenti in attività economiche ecosostenibili allineate con la Tassonomia UE, comprese attività di transizione e/o abilitanti sarà pari allo 0%.

Il Gestore mantiene la situazione sotto costante controllo e, ove diventino disponibili dati affidabili, tempestivi e verificabili sugli investimenti del Comparto, il Gestore fornirà le descrizioni di cui sopra, nel qual caso il Prospetto pertinente verrà aggiornato. Con effetto dal 1° gennaio 2022.

### 4) Rischio di sicurezza informatica

Possono verificarsi delle violazioni della sicurezza informatica in grado di consentire ad una parte non autorizzata di accedere al patrimonio dei Comparti, ai dati dei Sottoscrittori o a informazioni proprietarie o di causare il danneggiamento dei dati o la perdita di funzionalità operativa al Fondo, all'Investment Manager, al Distributore, all'Agente Amministrativo o alla Banca Depositaria.

## **APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)**

---

### **4) Rischio di sicurezza informatica (cont.)**

Il Fondo può essere soggetto a violazioni intenzionali della sicurezza informatica che includono l'accesso non autorizzato a sistemi, reti o dispositivi (ad esempio mediante attività di pirateria informatica), l'infezione da virus informatici o altro codice software maligno e attacchi che arrestano, disattivano, rallentano o comunque interrompono le funzioni, i processi aziendali, la funzionalità o l'accesso al sito web. Inoltre, potrebbero verificarsi incidenti non intenzionali, come la comunicazione involontaria di informazioni (che potrebbe comportare la violazione della normativa vigente in materia di privacy). Una violazione della sicurezza informatica potrebbe causare la perdita o il furto di dati o fondi dei Sottoscrittori, l'impossibilità di accedere ai sistemi elettronici, la perdita o il furto di informazioni proprietarie o dati aziendali, il danno fisico di un sistema informatico o di rete, oppure i costi conseguenti alla riparazione dei sistemi. Tali incidenti potrebbero comportare sanzioni normative, danni di reputazione, ulteriori costi di conformità o perdite finanziarie per il Fondo, la Società di Gestione, i Distributori, l'Agente Amministrativo, la Banca Depositaria o altri fornitori di servizi. Di conseguenza, i Sottoscrittori potrebbero perdere il capitale investito in tutto o in parte. Inoltre, tali incidenti potrebbero colpire gli emittenti in cui investe un Comparto e, di conseguenza, causare la perdita di valore degli investimenti di un Comparto, a seguito della quale gli investitori, incluso il Comparto e i relativi Sottoscrittori, potrebbero perdere, in tutto o in parte, l'investimento in tali emittenti.

### **5) Distribuzioni del Fondo**

Il Prospetto del Fondo stabilisce che "Nel caso in cui l'ammontare di una distribuzione dovuta a un Sottoscrittore "B" persona fisica sia compresa tra 0,05 euro e 5 euro, tale importo non sarà distribuito, bensì automaticamente reinvestito nella Classe di Quote interessata. Qualora la distribuzione dovuta sia inferiore a 0,05 euro, tale importo non sarà distribuito, bensì trattenuto e reinvestito nell'ambito e a vantaggio del Comparto in oggetto".

Nel 2020 la Società di Gestione ha reinvestito a vantaggio dei Sottoscrittori "B" persone fisiche importi in distribuzione compresi tra 0,05 euro e 5 euro. Le distribuzioni inferiori a 0,05 euro non sono state reinvestite per conto di Sottoscrittori "B" persone fisiche, bensì trattenute e reinvestite nell'ambito e a vantaggio del Comparto in oggetto.

### **6) Mediolanum International Funds Ltd - Nota Informativa sulla Protezione dei Dati CRS**

Con il presente documento il Fondo trasmette la seguente nota informativa sulla protezione dei dati a tutti i soggetti che, al 31 dicembre 2015 o in qualsiasi momento successivo, risultassero quali Sottoscrittori del Fondo.

Onde evitare qualsiasi dubbio, questo avviso riguarda anche tutti i Sottoscrittori che abbiano cessato di detenere quote del Fondo a partire dal 1° gennaio 2016. Va inoltre sottolineato che questa nota può riguardare i Soggetti Controllanti di alcuni Sottoscrittori.

Con il presente documento il Fondo conferma l'intenzione di adottare le misure necessarie a ottemperare a tutti gli obblighi imposti (i) dallo Standard per lo scambio automatico di informazioni finanziarie a fini fiscali (lo "Standard") dell'OCSE, che include lo Standard comune di comunicazione di informazioni ("CRS"), come applicato in Irlanda mediante il quadro legislativo internazionale e la normativa fiscale irlandese pertinenti e (ii) dalla direttiva 2014/107/UE del Consiglio dell'UE recante modifica della direttiva 2011/16/UE per quanto riguarda lo scambio automatico obbligatorio di informazioni nel settore fiscale ("DAC2"), come applicata in Irlanda mediante la normativa fiscale irlandese pertinente, al fine di assicurare la conformità o la presunta conformità (a seconda dei casi) allo Standard/CRS e al DAC2 a partire dal 1° gennaio 2016.

A questo scopo, ai sensi delle Sezioni 891F e 891G del Taxes Consolidation Act (Testo Unico delle Imposte irlandese) del 1997 (e successive modifiche) e della normativa emanata in conformità a tali Sezioni, la Società di Gestione è tenuta a raccogliere per conto del Fondo talune informazioni sul regime fiscale di ogni Sottoscrittore (oltre a raccogliere informazioni sui relativi Soggetti Controllanti di specifici Sottoscrittori).

In talune circostanze la Società di Gestione può essere legalmente obbligata a condividere con le Autorità Tributarie Irlandesi e per conto del Fondo queste informazioni e altre informazioni finanziarie riguardanti gli interessi di un Sottoscrittore nel Fondo (oltre a condividere, in particolari situazioni, informazioni sui relativi Soggetti Controllanti di specifici Sottoscrittori). A loro volta, e nella misura in cui il conto sia stato identificato come Conto Soggetto a Informativa, le Autorità Tributarie Irlandesi scambieranno queste informazioni con il paese di residenza della/e Persona/e Soggetta/e a Informativa in relazione a tale Conto Soggetto a Informativa.

In particolare, le informazioni che possono essere trasmesse, riguardanti un Sottoscrittore (e i relativi Soggetti Controllanti, qualora pertinenti), includono nome, indirizzo, data e luogo di nascita, numero di conto, saldo del conto o valore a fine esercizio (o, qualora il conto sia stato chiuso durante tale esercizio, saldo o valore alla data di chiusura del conto), tutti i pagamenti (inclusi rimborsi e dividendi/interessi) effettuati sul conto durante l'anno civile, le residenze fiscali e i codici fiscali.

I Sottoscrittori (e i relativi Soggetti Controllanti) possono ottenere maggiori informazioni sugli obblighi di informativa del Fondo sul sito Web delle Autorità Tributarie Irlandesi (che è disponibile all'indirizzo <http://www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html>) o dal seguente link nel caso del solo CRS: <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>.

Tutti i precedenti termini in maiuscolo, salvo ove diversamente specificato sopra, avranno lo stesso significato attribuito dallo Standard o dal DAC2 (per quanto applicabili).

# US COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
CANADA					
Air Canada	2	CAD	36	29	-
Shopify Inc	1.596	USD	1.934.733	1.933.094	0,34
<b>Totale Canada</b>			<b>1.934.769</b>	<b>1.933.123</b>	<b>0,34</b>
IRLANDA					
Accenture Plc	934	USD	334.463	340.476	0,06
Dole Plc	19.994	USD	269.779	234.189	0,04
Eaton Corp Plc	46.432	USD	4.008.858	7.056.259	1,23
Medtronic Plc	3.753	USD	379.887	341.407	0,06
Trane Technologies Plc	9.597	USD	1.706.269	1.704.961	0,30
<b>Totale Irlanda</b>			<b>6.699.256</b>	<b>9.677.292</b>	<b>1,69</b>
PAESI BASSI					
NXP Semiconductors NV	37.029	USD	5.835.085	7.416.871	1,29
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>5.835.085</b>	<b>7.416.871</b>	<b>1,29</b>
SVIZZERA					
TE Connectivity Ltd	3.217	USD	467.565	456.411	0,08
<b>Totale Svizzera</b>			<b>467.565</b>	<b>456.411</b>	<b>0,08</b>
REGNO UNITO					
Sensata Technologies Holding Plc	6.682	USD	358.085	362.480	0,06
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>358.085</b>	<b>362.480</b>	<b>0,06</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
AbbVie Inc	54.605	USD	4.468.598	6.501.510	1,13
Adobe Inc	1.091	USD	538.465	544.023	0,10
Advanced Micro Devices Inc	37.476	USD	3.271.432	4.742.171	0,83
Affirm Holdings Inc	6.775	USD	570.037	599.098	0,10
Agilent Technologies Inc	3.968	USD	530.836	557.062	0,10
Alphabet Inc A	5.949	USD	7.555.899	15.155.197	2,64
Alphabet Inc C	531	USD	936.257	1.351.122	0,24
Amazon.com Inc	5.081	USD	11.103.421	14.897.802	2,60
American Electric Power Co Inc	5.985	USD	435.814	468.243	0,08
American International Group Inc	9.390	USD	448.559	469.500	0,08
Ameriprise Financial Inc	12.981	USD	1.886.211	3.443.412	0,60
Analog Devices Inc	37.190	USD	4.159.673	5.748.229	1,00
APA Corp	11.185	USD	248.287	264.478	0,05
Apple Inc	91.186	USD	7.081.910	14.238.390	2,48
AT&T Inc	14.242	USD	304.277	308.084	0,05
Bank of America Corp	18.218	USD	699.726	712.732	0,12
Baxter International Inc	6.886	USD	479.416	519.780	0,09

# US COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Biogen Inc	7.835	USD	2.286.273	1.652.984	0,29
BioMarin Pharmaceutical Inc	6.291	USD	415.653	488.753	0,09
BlackRock Inc	367	USD	299.862	295.472	0,05
Booking Holdings Inc	74	USD	147.412	156.123	0,03
Boston Scientific Corp	99.382	USD	3.240.723	3.712.405	0,65
Bristol-Myers Squibb Co	88.637	USD	4.497.860	4.859.758	0,85
Broadcom Inc	537	USD	210.328	314.215	0,06
Centene Corp	47.244	USD	2.860.199	3.423.237	0,60
Ceridian HCM Holding Inc	10.715	USD	914.048	984.250	0,17
Charles Schwab Corp	6.207	USD	423.364	459.030	0,08
Citigroup Inc	7.464	USD	487.422	396.369	0,07
Coca-Cola Co	55.503	USD	2.361.595	2.889.846	0,50
Conoco Phillips	4.937	USD	277.750	313.360	0,05
Crocs Inc	2.897	USD	341.544	326.639	0,06
Crown Holdings Inc	3.777	USD	318.737	367.404	0,06
Deere & Co	15.977	USD	4.825.927	4.817.406	0,84
Dollar Tree Inc	2.414	USD	314.615	298.290	0,05
Dun & Bradstreet Holdings Inc	15.025	USD	269.070	270.720	0,05
Eastman Chemical Co	18.577	USD	1.455.886	1.975.154	0,34
Eli Lilly & Co	17.833	USD	2.683.620	4.331.543	0,76
Entegris Inc	2.887	USD	258.764	351.812	0,06
Estee Lauder Cos Inc	1.462	USD	401.628	475.934	0,08
FedEx Corp	1.085	USD	261.492	246.768	0,04
FleetCor Technologies Inc	5.227	USD	1.205.828	1.028.853	0,18
General Motors Co	2.815	USD	135.996	145.131	0,03
Intercontinental Exchange Inc	5.202	USD	550.149	625.640	0,11
Intuitive Surgical Inc	8.148	USD	1.741.847	2.574.372	0,45
Jacobs Engineering Group Inc	4.239	USD	470.220	518.990	0,09
JPMorgan Chase & Co	3.188	USD	436.561	443.915	0,08
Keurig Dr Pepper Inc	8.453	USD	247.821	273.987	0,05
Leidos Holdings Inc	22.300	USD	1.753.692	1.743.291	0,30
Lowe's Cos Inc	16.852	USD	2.640.135	3.830.378	0,67
Marriott International Inc	31.555	USD	3.892.220	4.585.076	0,80
Mastercard Inc	25.479	USD	6.183.803	8.050.575	1,40
McDonald's Corp	17.476	USD	3.204.234	4.119.584	0,72
McKesson Corp	4.028	USD	724.508	880.443	0,15
Meta Platforms Inc	7.304	USD	1.938.620	2.160.307	0,38
Microsoft Corp	74.124	USD	10.775.392	21.921.722	3,82
Morgan Stanley	38.964	USD	2.088.660	3.363.266	0,59
Netflix Inc	1.595	USD	871.105	844.963	0,15
NextEra Energy Inc	77.708	USD	4.319.315	6.379.545	1,11
NIKE Inc	23.414	USD	3.227.999	3.431.597	0,60
Norfolk Southern Corp	21.798	USD	3.794.434	5.706.545	1,00
Northrop Grumman Corp	9.485	USD	2.799.704	3.228.420	0,56
NVIDIA Corp	1.144	USD	202.316	295.869	0,05
O'Reilly Automotive Inc	3.106	USD	1.258.401	1.928.905	0,34
PepsiCo Inc	1.509	USD	224.922	230.503	0,04
Pfizer Inc	9.707	USD	463.069	504.044	0,09
PPG Industries Inc	29.813	USD	3.823.319	4.520.712	0,79
Progressive Corp	16.305	USD	1.234.001	1.471.780	0,26
Prologis Inc	53.198	USD	4.101.988	7.875.849	1,37
Quanta Services Inc	2.800	USD	289.777	282.314	0,05
Regeneron Pharmaceuticals Inc	6.606	USD	3.246.731	3.668.503	0,64
Rivian Automotive Inc	9.035	USD	844.924	823.812	0,14



# US COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>STATI UNITI D'AMERICA (cont.)</b>					
Ross Stores Inc	24.827	USD	2.409.298	2.494.926	0,44
S&P Global Inc	10.290	USD	3.448.467	4.270.278	0,74
Salesforce.com Inc	2.318	USD	602.853	518.003	0,09
Simon Property Group Inc	2.182	USD	271.169	306.558	0,05
Snap Inc	29.289	USD	1.292.286	1.211.275	0,21
Stanley Black & Decker Inc	13.046	USD	1.900.246	2.163.856	0,38
SVB Financial Group	1.383	USD	608.608	824.838	0,14
Teledyne Technologies Inc	930	USD	326.899	357.288	0,06
Tesla Inc	4.163	USD	1.785.943	3.868.603	0,67
Textron Inc	6.861	USD	424.685	465.766	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc	550	USD	266.273	322.707	0,06
TJX Cos Inc	4.223	USD	233.864	281.929	0,05
T-Mobile US Inc	6.316	USD	683.678	644.152	0,11
TransUnion	2.975	USD	300.792	310.214	0,05
Truist Financial Corp	128.122	USD	4.875.822	6.596.503	1,15
Uber Technologies Inc	8.933	USD	322.156	329.371	0,06
Union Pacific Corp	1.415	USD	258.931	313.473	0,05
UnitedHealth Group Inc	1.961	USD	709.152	865.896	0,15
US Bancorp	122.997	USD	5.890.423	6.075.221	1,06
Visa Inc	1.754	USD	337.306	334.250	0,06
Vulcan Materials Co	5.514	USD	998.040	1.006.504	0,18
Walmart Inc	4.483	USD	532.621	570.388	0,10
Xcel Energy Inc	44.020	USD	2.304.113	2.620.607	0,46
Yum! Brands Inc	17.608	USD	1.712.876	2.150.059	0,38
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>175.460.782</b>	<b>240.289.861</b>	<b>41,91</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>190.755.542</b>	<b>260.136.038</b>	<b>45,37</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
<b>IRLANDA</b>					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund <sup>1</sup>	19.414.885	EUR	24.689.327	35.375.861	6,17
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF <sup>2</sup>	1.697.632	USD	15.735.109	17.533.140	3,06
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF <sup>2</sup>	3.427.703	USD	21.271.107	28.521.491	4,97
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>2</sup>	307.933	USD	19.153.787	23.000.202	4,01
<b>Totale Irlanda</b>			<b>80.849.330</b>	<b>104.430.694</b>	<b>18,21</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Wellington US Research Equity Fund <sup>1</sup>	607.762	USD	54.166.955	91.774.046	16,01
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>54.166.955</b>	<b>91.774.046</b>	<b>16,01</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>135.016.285</b>	<b>196.204.740</b>	<b>34,22</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>325.771.827</b>	<b>456.340.778</b>	<b>79,59</b>

<sup>1</sup> OICVM.

<sup>2</sup> ETF.

# US COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
STATI UNITI D'AMERICA					
China Energy Savings Technology Inc <sup>1</sup>	4.100	USD	27.128	-	-
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>27.128</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>27.128</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
GQG Partners US Equity Fund <sup>2</sup>	434.154	EUR	4.415.346	5.561.512	0,97
<b>Totale Irlanda</b>			<b>4.415.346</b>	<b>5.561.512</b>	<b>0,97</b>
LUSSEMBURGO					
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund <sup>2</sup>	206.456	USD	12.344.233	17.334.134	3,02
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities <sup>2</sup>	901.432	EUR	40.641.231	68.379.817	11,93
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>52.985.464</b>	<b>85.713.951</b>	<b>14,95</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>57.400.810</b>	<b>91.275.463</b>	<b>15,92</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>57.427.938</b>	<b>91.275.463</b>	<b>15,92</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>383.199.765</b>	<b>547.616.241</b>	<b>95,51</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>25.714.267</b>	<b>4,49</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>573.330.508</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Questo titolo non è più quotato dal dicembre 2006.

<sup>2</sup> OICVM.

# US COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	456.340.778	78,42
ALTRI VALORI MOBILIARI	91.275.463	15,68
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	585.005	0,10
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	388.596	0,07
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	27.206.101	4,67
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	3.794.372	0,65
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	30.000	0,01
ALTRE ATTIVITÀ	2.300.388	0,40
<b>TOTALE</b>	<b>581.920.703</b>	<b>100,00</b>

# US COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	50,14
Software Internet	8,17
Farmaceutici e cosmetici	4,31
Banche e istituti finanziari	4,20
Vendite al dettaglio	3,91
Semiconduttori elettronici	3,40
Attrezzature da ufficio, computer	2,54
Holding e società finanziarie	2,53
Meccanica, macchinari	2,37
Tempo libero	1,90
Servizi pubblici	1,65
Società immobiliari	1,42
Prodotti chimici	1,13
Biotechologia	1,12
Trasporti	1,09
Arte grafica ed editoria	0,95
Industria automobilistica	0,84
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,75
Tessile	0,66
Tecnologia aerospaziale	0,64
Alimentari e distillerie	0,59
Beni di consumo	0,38
Assicurazioni	0,34
Trasmissione delle informazioni	0,16
Altri servizi	0,12
Costruzioni, materiale da costruzione	0,09
Elettronica e attrezzature elettriche	0,06
Petrolio	0,05
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>95,51</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>4,49</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EUROPEAN COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
FRANCIA					
Air Liquide SA	5.019	EUR	695.438	769.513	0,14
AXA SA	19.195	EUR	437.242	502.621	0,09
BNP Paribas SA	9.872	EUR	524.788	599.921	0,11
Carrefour SA	31.761	EUR	481.191	511.511	0,09
Credit Agricole SA	52.008	EUR	673.413	652.700	0,12
L'Oreal SA	1.704	EUR	626.299	710.483	0,13
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.391	EUR	840.582	1.011.257	0,19
Sanofi	12.130	EUR	1.024.985	1.074.475	0,20
SEB SA	3.125	EUR	369.565	427.813	0,08
TotalEnergies SE	20.736	EUR	833.392	925.448	0,17
<b>Totale Francia</b>			<b>6.506.895</b>	<b>7.185.742</b>	<b>1,32</b>
GERMANIA					
Adidas AG	2.475	EUR	741.210	626.670	0,11
Allianz SE	2.880	EUR	572.319	598.032	0,11
Deutsche Post AG	15.528	EUR	759.205	877.953	0,16
Deutsche Telekom AG	48.703	EUR	780.235	793.859	0,15
HelloFresh SE	5.350	EUR	389.271	361.339	0,07
KION Group AG	4.461	EUR	391.325	430.397	0,08
RWE AG	21.168	EUR	674.998	756.121	0,14
SAP SE	7.273	EUR	899.853	908.398	0,17
Siemens AG	4.808	EUR	649.249	734.085	0,13
Volkswagen AG / preference	3.811	EUR	807.821	676.376	0,12
Vonovia SE	11.678	EUR	581.517	566.383	0,10
<b>Totale Germania</b>			<b>7.247.003</b>	<b>7.329.613</b>	<b>1,34</b>
IRLANDA					
DCC Plc	6.172	GBP	427.074	444.741	0,08
Flutter Entertainment Plc	4.776	GBP	747.949	668.956	0,12
Grafton Group Plc	22.703	GBP	337.199	333.405	0,06
<b>Totale Irlanda</b>			<b>1.512.222</b>	<b>1.447.102</b>	<b>0,26</b>
LUSSEMBURGO					
InPost SA	20.954	EUR	315.000	222.070	0,04
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>315.000</b>	<b>222.070</b>	<b>0,04</b>
PAESI BASSI					
Akzo Nobel NV	5.347	EUR	517.433	515.986	0,09
ASML Holding NV	2.303	EUR	1.379.308	1.627.529	0,30
Euronext NV	3.400	EUR	320.529	310.250	0,06
Heineken NV	3.359	EUR	303.499	332.071	0,06
Koninklijke Philips NV	15.924	EUR	642.239	521.750	0,10
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>3.163.008</b>	<b>3.307.586</b>	<b>0,61</b>

# EUROPEAN COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>PORTOGALLO</b>					
EDP - Energias de Portugal SA	135.277	EUR	635.546	653.658	0,12
<b>Totale Portogallo</b>			<b>635.546</b>	<b>653.658</b>	<b>0,12</b>
<b>SPAGNA</b>					
Cellnex Telecom SA	8.302	EUR	444.223	424.896	0,08
Ferrovial SA	13.603	EUR	296.154	374.899	0,07
<b>Totale Spagna</b>			<b>740.377</b>	<b>799.795</b>	<b>0,15</b>
<b>SVEZIA</b>					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	41.408	SEK	431.525	401.329	0,07
Volvo AB	38.922	SEK	747.571	792.536	0,15
<b>Totale Svezia</b>			<b>1.179.096</b>	<b>1.193.865</b>	<b>0,22</b>
<b>SVIZZERA</b>					
ABB Ltd	21.870	CHF	620.187	736.627	0,14
Cie Financiere Richemont SA	3.051	CHF	275.716	403.253	0,07
Holcim Ltd	15.093	CHF	718.613	677.478	0,12
Nestle SA	11.835	CHF	1.135.642	1.455.617	0,27
Roche Holding AG	3.273	CHF	986.746	1.197.493	0,22
Zurich Insurance Group AG	2.098	CHF	748.781	810.724	0,15
<b>Totale Svizzera</b>			<b>4.485.685</b>	<b>5.281.192</b>	<b>0,97</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Anglo American Plc	9.434	GBP	316.086	338.886	0,06
Associated British Foods Plc	15.639	GBP	397.043	374.023	0,07
AstraZeneca Plc	11.991	GBP	1.088.296	1.239.371	0,23
Avast Plc	10	GBP	58	72	-
British American Tobacco Plc	15.840	GBP	520.741	515.704	0,09
Diageo Plc	10.457	GBP	397.805	502.672	0,09
Direct Line Insurance Group Plc	93.645	GBP	326.363	311.182	0,06
HSBC Holdings Plc	110.632	GBP	506.018	591.173	0,11
London Stock Exchange Group Plc	7.756	GBP	698.002	640.173	0,12
Reckitt Benckiser Group Plc	4.382	GBP	318.390	330.998	0,06
Rio Tinto Plc	4.132	GBP	240.622	240.754	0,04
Vodafone Group Plc	314.091	GBP	417.130	419.959	0,08
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>5.226.554</b>	<b>5.504.967</b>	<b>1,01</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>31.011.386</b>	<b>32.925.590</b>	<b>6,04</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
<b>IRLANDA</b>					
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF <sup>1</sup>	5.048.169	EUR	26.505.093	36.962.694	6,78
<b>Totale Irlanda</b>			<b>26.505.093</b>	<b>36.962.694</b>	<b>6,78</b>

<sup>1</sup> ETF.

# EUROPEAN COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF <sup>1</sup>	563.624	EUR	10.754.171	11.249.935	2,06
MFS Meridian Funds - European Research Fund <sup>2</sup>	283.737	EUR	59.658.830	93.278.678	17,12
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>70.413.001</b>	<b>104.528.613</b>	<b>19,18</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>96.918.094</b>	<b>141.491.307</b>	<b>25,96</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>127.929.480</b>	<b>174.416.897</b>	<b>32,00</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
<b>FRANCIA</b>					
Oddo BHF Avenir Europe <sup>2</sup>	232	EUR	23.635.682	26.883.459	4,93
<b>Totale Francia</b>			<b>23.635.682</b>	<b>26.883.459</b>	<b>4,93</b>
<b>IRLANDA</b>					
Acadian European Equity UCITS <sup>2</sup>	828.320	EUR	21.021.802	21.552.891	3,96
<b>Totale Irlanda</b>			<b>21.021.802</b>	<b>21.552.891</b>	<b>3,96</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund <sup>2</sup>	1.618.073	EUR	31.380.536	49.237.950	9,04
Eleva Euroland Selection Fund <sup>2</sup>	18.204	EUR	21.148.032	28.027.299	5,14
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>2</sup>	33.848	EUR	39.085.146	54.625.723	10,03
Exane Equity Select Europe Cap <sup>2</sup>	4.729	EUR	50.062.920	65.910.506	12,10
Exane Equity Select Europe Dis <sup>2</sup>	1.343	EUR	13.622.138	17.051.844	3,13
Memnon Fund - European <sup>2</sup>	267.963	EUR	60.200.884	77.034.034	14,14
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>215.499.656</b>	<b>291.887.356</b>	<b>53,58</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
LF Majedie UK Focus Fund <sup>2</sup>	8.535.776	GBP	19.866.890	24.634.315	4,52
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>19.866.890</b>	<b>24.634.315</b>	<b>4,52</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>280.024.030</b>	<b>364.958.021</b>	<b>66,99</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>280.024.030</b>	<b>364.958.021</b>	<b>66,99</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>407.953.510</b>	<b>539.374.918</b>	<b>98,99</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>5.498.489</b>	<b>1,01</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>544.873.407</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup>ETF.

<sup>2</sup>OICVM.

# EUROPEAN COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	174.416.897	31,53
ALTRI VALORI MOBILIARI	364.958.021	65,98
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	13.096	-
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	304.720	0,05
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	10.461.443	1,89
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.577.582	0,29
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	10.000	-
ALTRE ATTIVITÀ	1.424.165	0,26
<b>TOTALE</b>	<b>553.165.924</b>	<b>100,00</b>



# EUROPEAN COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	92,95
Farmaceutici e cosmetici	0,78
Assicurazioni	0,41
Alimentari e distillerie	0,41
Semiconduttori elettronici	0,40
Trasmissione delle informazioni	0,38
Banche e istituti finanziari	0,34
Tessile	0,30
Holding e società finanziarie	0,29
Industria automobilistica	0,27
Elettronica e attrezzature elettriche	0,27
Servizi pubblici	0,26
Tabacco e liquori	0,24
Trasporti	0,23
Prodotti chimici	0,23
Costruzioni, materiale da costruzione	0,18
Software Internet	0,17
Petrolio	0,17
Beni di consumo	0,14
Tempo libero	0,12
Metalli non ferrosi	0,10
Società immobiliari	0,10
Vendite al dettaglio	0,09
Meccanica, macchinari	0,08
Altri servizi	0,08
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>98,99</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>1,01</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# PACIFIC COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRALIA					
Brambles Ltd	136.983	AUD	893.946	930.952	0,41
CSL Ltd	6.663	AUD	897.031	1.238.432	0,55
Macquarie Group Ltd	11.099	AUD	871.823	1.457.511	0,65
Woolworths Group Ltd	36.499	AUD	895.479	886.965	0,39
<b>Totale Australia</b>			<b>3.558.279</b>	<b>4.513.860</b>	<b>2,00</b>
ISOLE CAYMAN					
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	176.400	HKD	778.978	723.232	0,32
Kanzhun Ltd	14.233	USD	457.954	436.552	0,19
Kingdee International Software Group Co Ltd	241.000	HKD	665.891	652.384	0,29
Meituan	53.600	HKD	1.618.656	1.362.678	0,60
Sea Ltd	2.896	USD	144.819	569.701	0,25
Shenzhen International Group Holdings Ltd	37.300	HKD	332.946	630.645	0,28
Tencent Holdings Ltd	53.000	HKD	2.338.470	2.730.717	1,21
Wuxi Biologics Cayman Inc	84.500	HKD	517.306	882.080	0,39
Xinyi Solar Holdings Ltd	216.000	HKD	361.265	322.077	0,14
Zai Lab Ltd	4.650	HKD	468.038	265.386	0,12
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>7.684.323</b>	<b>8.575.452</b>	<b>3,79</b>
CINA					
Centre Testing International Group Co Ltd	83.900	CNH	294.646	311.046	0,14
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	52.828	CNH	821.373	766.131	0,34
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	73.600	CNH	451.570	548.361	0,24
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	51.597	CNH	344.539	361.005	0,16
Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	129.350	CNH	328.721	318.031	0,14
<b>Totale Cina</b>			<b>2.240.849</b>	<b>2.304.574</b>	<b>1,02</b>
HONG KONG					
AIA Group Ltd	229.600	HKD	1.785.402	2.035.491	0,90
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	25.598	HKD	793.978	1.314.843	0,58
Techtronic Industries Co Ltd	43.500	HKD	744.874	761.475	0,34
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>3.324.254</b>	<b>4.111.809</b>	<b>1,82</b>
INDIA					
HDFC Bank Ltd	73.389	INR	1.079.245	1.284.300	0,57
HDFC Life Insurance Co Ltd	79.573	INR	519.109	611.404	0,27
Hindustan Unilever Ltd	20.207	INR	453.036	564.146	0,25
Maruti Suzuki India Ltd	6.589	INR	601.530	578.830	0,26
Tata Consultancy Services Ltd	7.587	INR	204.076	335.506	0,15
<b>Totale India</b>			<b>2.856.996</b>	<b>3.374.186</b>	<b>1,50</b>

# PACIFIC COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>INDONESIA</b>					
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	4.351.900	IDR	415.693	343.670	0,15
Bank Central Asia Tbk PT	3.341.700	IDR	1.024.491	1.505.023	0,67
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3.595.173	IDR	728.676	911.621	0,40
<b>Totale Indonesia</b>			<b>2.168.860</b>	<b>2.760.314</b>	<b>1,22</b>
<b>GIAPPONE</b>					
Casio Computer Co Ltd	52.000	JPY	806.392	587.289	0,26
Daikin Industries Ltd	4.100	JPY	426.006	816.843	0,36
FANUC Corp	4.800	JPY	877.924	893.625	0,40
Hoya Corp	12.000	JPY	1.066.158	1.567.876	0,69
Kadokawa Corp	22.600	JPY	522.584	517.220	0,23
Kansai Paint Co Ltd	37.600	JPY	784.927	717.808	0,32
Keyence Corp	4.000	JPY	1.100.241	2.207.793	0,98
Kyowa Kirin Co Ltd	22.800	JPY	570.947	545.824	0,24
Nintendo Co Ltd	2.200	JPY	738.177	901.307	0,40
Nomura Research Institute Ltd	18.500	JPY	376.700	697.171	0,31
Recruit Holdings Co Ltd	34.000	JPY	937.923	1.810.159	0,80
Ryohin Keikaku Co Ltd	45.400	JPY	910.734	608.087	0,27
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	9.800	JPY	975.573	1.490.719	0,66
Sony Group Corp	16.900	JPY	1.052.192	1.868.038	0,83
Takara Bio Inc	27.300	JPY	590.494	551.194	0,25
Terumo Corp	25.000	JPY	887.483	927.805	0,41
Tokyo Electron Ltd	2.900	JPY	546.716	1.467.780	0,65
Toyota Motor Corp	84.100	JPY	945.646	1.352.171	0,60
Unicharm Corp	27.700	JPY	840.721	1.057.410	0,47
<b>Totale Giappone</b>			<b>14.957.538</b>	<b>20.586.119</b>	<b>9,13</b>
<b>SINGAPORE</b>					
Singapore Exchange Ltd	89.700	SGD	573.435	544.127	0,24
<b>Totale Singapore</b>			<b>573.435</b>	<b>544.127</b>	<b>0,24</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Kakao Corp	6.927	KRW	650.946	576.311	0,26
LG Household & Health Care Ltd	704	KRW	706.736	571.135	0,25
Samsung Electronics Co Ltd	68.174	KRW	3.109.393	3.947.659	1,75
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>4.467.075</b>	<b>5.095.105</b>	<b>2,26</b>
<b>TAIWAN</b>					
Advantech Co Ltd	58.000	TWD	634.148	730.921	0,32
Delta Electronics Inc	177.000	TWD	865.495	1.547.054	0,69
Eclat Textile Co Ltd	30.000	TWD	264.972	601.658	0,27
Hiwin Technologies Corp	35.698	TWD	283.018	347.755	0,15
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	213.000	TWD	1.569.040	4.163.457	1,84
Voltronic Power Technology Corp	7.912	TWD	99.109	388.521	0,17
<b>Totale Taiwan</b>			<b>3.715.782</b>	<b>7.779.366</b>	<b>3,44</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Yum China Holdings Inc	24.046	HKD	982.989	1.037.677	0,46
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>982.989</b>	<b>1.037.677</b>	<b>0,46</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>46.530.380</b>	<b>60.682.589</b>	<b>26,88</b>

# PACIFIC COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF <sup>1</sup>	119.905	USD	5.127.888	5.384.759	2,38
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF <sup>1</sup>	60.018	EUR	8.758.463	9.312.393	4,12
<b>Totale Irlanda</b>			<b>13.886.351</b>	<b>14.697.152</b>	<b>6,50</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>13.886.351</b>	<b>14.697.152</b>	<b>6,50</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>60.416.731</b>	<b>75.379.741</b>	<b>33,38</b>

### B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO

#### 1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI

COREA DEL SUD					
AfreecaTV Co Ltd	2.375	KRW	107.442	356.022	0,16
Hugel Inc	1.850	KRW	300.101	210.010	0,09
JYP Entertainment Corp	6.963	KRW	203.248	261.074	0,12
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>610.791</b>	<b>827.106</b>	<b>0,37</b>
VIETNAM					
Masan Group Corp	22.800	VND	112.471	150.436	0,07
Vietnam Dairy Products JSC	85.780	VND	366.572	285.970	0,13
<b>Totale Vietnam</b>			<b>479.043</b>	<b>436.406</b>	<b>0,20</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>			<b>1.089.834</b>	<b>1.263.512</b>	<b>0,57</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>1.089.834</b>	<b>1.263.512</b>	<b>0,57</b>

### C) ALTRI VALORI MOBILIARI

#### 1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan <sup>2</sup>	1.078.197	EUR	14.025.692	15.439.778	6,84
<b>Totale Irlanda</b>			<b>14.025.692</b>	<b>15.439.778</b>	<b>6,84</b>
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity <sup>2</sup>	116.145	EUR	12.557.388	20.174.423	8,93
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia <sup>2</sup>	9.273	USD	13.765.006	13.669.099	6,05
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund <sup>2</sup>	1.183.955	EUR	20.981.805	24.638.106	10,91
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund <sup>2</sup>	121.041	USD	2.523.516	3.368.748	1,49
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund <sup>2</sup>	591.435	EUR	19.278.177	25.201.042	11,16
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites <sup>2</sup>	292.899	EUR	35.343.096	41.843.539	18,53
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>104.448.988</b>	<b>128.894.957</b>	<b>57,07</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>118.474.680</b>	<b>144.334.735</b>	<b>63,91</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# PACIFIC COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>118.474.680</b>	<b>144.334.735</b>	<b>63,91</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>179.981.245</b>	<b>220.977.988</b>	<b>97,86</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>		<b>4.828.062</b>	<b>2,14</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>225.806.050</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		% totale
Descrizione	Valutazione	attivo
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	75.379.741	33,14
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>	1.263.512	0,56
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	144.334.735	63,46
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	251.539	0,11
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	118.698	0,05
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	4.193.140	1,85
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	1.049.632	0,46
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	843.590	0,37
<b>TOTALE</b>	<b>227.434.587</b>	<b>100,00</b>

**PACIFIC COLLECTION**  
**RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI**  
**(espressa in percentuale delle attività nette)**

<b>Settore economico</b>	<b>% attività nette</b>
Fondi di investimento	70,41
Semiconduttori elettronici	7,81
Software Internet	3,27
Banche e istituti finanziari	2,29
Elettronica e attrezzature elettriche	1,71
Holding e società finanziarie	1,68
Prodotti chimici	1,36
Biotechnologia	1,31
Assicurazioni	1,17
Farmaceutici e cosmetici	0,91
Vendite al dettaglio	0,81
Arte grafica ed editoria	0,80
Industria automobilistica	0,60
Tessile	0,55
Meccanica, macchinari	0,51
Beni di consumo	0,47
Tempo libero	0,46
Imballaggio e container	0,41
Alimentari e distillerie	0,34
Società immobiliari	0,32
Attrezzature da ufficio, computer	0,32
Trasmissione delle informazioni	0,23
Altri servizi	0,12
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,86</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>2,14</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EMERGING MARKETS COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
<b>BERMUDA</b>					
Kunlun Energy Co Ltd	2.000.000	HKD	1.520.552	1.649.005	0,29
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	1.000.000	HKD	929.485	944.061	0,17
<b>Totale Bermuda</b>			<b>2.450.037</b>	<b>2.593.066</b>	<b>0,46</b>
<b>BRASILE</b>					
CCR SA	500.000	BRL	943.281	914.873	0,16
Cosan SA	500.000	BRL	1.260.379	1.712.131	0,30
CPFL Energia SA	200.000	BRL	1.105.833	847.146	0,15
CSN Mineracao SA	1.500.000	BRL	1.891.915	1.596.094	0,28
Itau Unibanco Holding SA	300.000	USD	1.851.924	989.272	0,17
Marfrig Global Foods SA	300.000	BRL	673.642	1.045.276	0,18
Petroleo Brasileiro SA	300.000	USD	2.656.355	2.667.077	0,47
<b>Totale Brasile</b>			<b>10.383.329</b>	<b>9.771.869</b>	<b>1,71</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
Alibaba Group Holding Ltd	500.000	HKD	10.556.088	6.705.429	1,19
China Resources Land Ltd	600.000	HKD	2.239.556	2.219.728	0,39
China State Construction International Holdings Ltd	1.200.000	HKD	1.294.699	1.311.535	0,23
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	500.000	HKD	673.395	588.769	0,10
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	500.000	HKD	448.041	790.665	0,14
Dali Foods Group Co Ltd	1.500.000	HKD	1.099.894	690.281	0,12
DiDi Global Inc <sup>1</sup>	100.000	USD	1.012.529	437.918	0,08
ENN Energy Holdings Ltd	200.000	HKD	1.226.935	3.311.546	0,59
Full Truck Alliance Co Ltd	50.000	USD	742.259	368.009	0,07
Lufax Holding Ltd	100.000	USD	1.158.948	495.076	0,09
NetEase Inc RG	150.000	HKD	2.044.127	2.664.689	0,47
Nexteer Automotive Group Ltd	1.000.000	HKD	1.147.165	1.091.818	0,19
NU Holdings Ltd <sup>2</sup>	52.481	USD	418.527	432.881	0,08
Tencent Holdings Ltd	100.000	HKD	5.828.154	5.152.297	0,91
Vipshop Holdings Ltd	100.000	USD	973.647	738.656	0,13
WH Group Ltd	1.000.730	HKD	858.046	551.951	0,10
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.521.162	HKD	1.284.504	2.268.201	0,40
XP Inc	6.926	USD	388.636	175.038	0,03
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>33.395.150</b>	<b>29.994.487</b>	<b>5,31</b>
<b>CINA</b>					
Anhui Conch Cement Co Ltd	500.000	HKD	2.060.776	2.196.606	0,39
China Construction Bank Corp	4.000.000	HKD	3.101.621	2.436.287	0,43
China Merchants Bank Co Ltd	1.000.000	HKD	3.561.589	6.829.500	1,21
China National Building Material Co Ltd	2.000.000	HKD	1.529.058	2.156.565	0,38
China Petroleum & Chemical Corp	3.000.000	HKD	1.823.789	1.228.295	0,22
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	300.000	CNH	2.026.482	1.532.744	0,27
Haier Smart Home Co Ltd	700.000	CNH	1.738.355	2.886.813	0,51
PICC Property & Casualty Co Ltd	2.000.000	HKD	1.880.555	1.436.958	0,25

<sup>1</sup> 94.950. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>2</sup> 49.800. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# EMERGING MARKETS COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>CINA (cont.)</b>					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	500.000	CNH	4.205.708	3.477.614	0,62
SAIC Motor Corp Ltd	800.984	CNH	3.020.715	2.279.910	0,40
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	500.000	HKD	615.054	548.729	0,10
Weichai Power Co Ltd	500.000	CNH	861.390	1.234.170	0,22
<b>Totale Cina</b>			<b>26.425.092</b>	<b>28.244.191</b>	<b>5,00</b>
<b>GRECIA</b>					
Alpha Services and Holdings SA	2.500.000	EUR	2.789.981	2.692.500	0,48
National Bank of Greece SA	500.000	EUR	1.139.592	1.466.000	0,26
<b>Totale Grecia</b>			<b>3.929.573</b>	<b>4.158.500</b>	<b>0,74</b>
<b>HONG KONG</b>					
China Mobile Ltd	200.000	HKD	1.670.413	1.055.724	0,19
China Overseas Land & Investment Ltd	500.000	HKD	1.300.746	1.041.062	0,18
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>2.971.159</b>	<b>2.096.786</b>	<b>0,37</b>
<b>UNGHERIA</b>					
OTP Bank Nyrt	50.000	HUF	1.991.560	2.251.977	0,40
Richter Gedeon Nyrt	50.000	HUF	1.017.219	1.183.645	0,21
<b>Totale Ungheria</b>			<b>3.008.779</b>	<b>3.435.622</b>	<b>0,61</b>
<b>INDIA</b>					
Axis Bank Ltd	50.000	USD	1.820.748	2.031.305	0,36
Grasim Industries Ltd	100.000	INR	1.407.426	1.918.968	0,34
Housing Development Finance Corp Ltd	100.000	INR	2.206.240	3.059.526	0,54
ICICI Bank Ltd	250.000	USD	2.444.099	4.350.598	0,77
Infosys Ltd	250.000	USD	2.652.832	5.564.106	0,98
Mahanagar Gas Ltd	100.000	INR	1.188.873	1.020.788	0,18
Mahindra & Mahindra Ltd	100.000	USD	973.626	998.065	0,18
Petronet LNG Ltd	300.000	INR	1.075.743	767.942	0,14
<b>Totale India</b>			<b>13.769.587</b>	<b>19.711.298</b>	<b>3,49</b>
<b>INDONESIA</b>					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	14.399.228	IDR	2.934.848	3.651.184	0,65
Bukalapak.com PT Tbk	15.000.000	IDR	751.787	397.935	0,07
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	12.000.000	IDR	2.700.222	2.990.993	0,53
<b>Totale Indonesia</b>			<b>6.386.857</b>	<b>7.040.112</b>	<b>1,25</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Ternium SA	40.000	USD	1.173.801	1.530.777	0,27
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>1.173.801</b>	<b>1.530.777</b>	<b>0,27</b>
<b>MESSICO</b>					
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	10.000	USD	1.499.022	1.812.874	0,32
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	300.000	MXN	1.524.987	1.716.642	0,30
<b>Totale Messico</b>			<b>3.024.009</b>	<b>3.529.516</b>	<b>0,62</b>



# EMERGING MARKETS COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR) Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>PAESI BASSI</b>					
X5 Retail Group NV	30.000	USD	937.300	698.294	0,12
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>937.300</b>	<b>698.294</b>	<b>0,12</b>
<b>RUSSIA</b>					
Mobile TeleSystems PJSC	100.000	USD	826.548	699.085	0,12
Novatek PJSC	10.000	USD	1.026.343	2.059.444	0,36
Sberbank of Russia PJSC	150.000	USD	2.151.909	2.117.042	0,37
<b>Totale Russia</b>			<b>4.004.800</b>	<b>4.875.571</b>	<b>0,85</b>
<b>SUDAFRICA</b>					
Impala Platinum Holdings Ltd	100.000	ZAR	1.431.272	1.239.696	0,22
Naspers Ltd	25.000	ZAR	4.004.052	3.405.032	0,60
<b>Totale Sudafrica</b>			<b>5.435.324</b>	<b>4.644.728</b>	<b>0,82</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
CJ CheilJedang Corp	3.000	KRW	858.354	859.710	0,15
Coway Co Ltd	15.000	KRW	778.206	825.322	0,15
Doosan Bobcat Inc	40.000	KRW	1.112.071	1.205.443	0,21
Hana Financial Group Inc	40.000	KRW	1.565.463	1.243.899	0,22
Hyundai Mobis Co Ltd	10.000	KRW	1.988.161	1.882.118	0,33
Hyundai Motor Co	20.000	KRW	2.515.527	3.091.259	0,55
Hyundai Motor Co / preference	10.000	KRW	638.387	746.931	0,13
Krafton Inc	2.000	KRW	735.827	680.373	0,12
LG Chem Ltd	4.000	KRW	1.364.371	1.819.258	0,32
LG Chem Ltd / preference	4.000	KRW	767.884	848.987	0,15
Mando Corp	25.000	KRW	1.016.707	1.172.164	0,21
POSCO	10.000	KRW	2.231.216	2.030.026	0,36
Samsung Electronics Co Ltd	200.000	KRW	7.856.039	11.581.130	2,05
Samsung Electronics Co Ltd / preference	35.000	KRW	1.178.531	1.842.923	0,33
SK Hynix Inc	35.000	KRW	2.272.363	3.390.771	0,60
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>26.879.107</b>	<b>33.220.314</b>	<b>5,88</b>
<b>TAIWAN</b>					
Delta Electronics Inc	1	TWD	-	9	-
Fubon Financial Holding Co Ltd	1.238.120	TWD	1.739.960	3.002.525	0,53
Giant Manufacturing Co Ltd	200.000	TWD	1.069.583	2.193.049	0,39
Mega Financial Holding Co Ltd	1.500.000	TWD	999.110	1.694.846	0,30
Merida Industry Co Ltd	200.000	TWD	915.249	2.081.808	0,37
Micro-Star International Co Ltd	300.000	TWD	1.214.637	1.530.367	0,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	950.000	TWD	6.897.660	18.569.410	3,29
Tripod Technology Corp	300.000	TWD	808.453	1.187.107	0,21
Wiwynn Corp	50.000	TWD	1.265.354	1.771.921	0,31
Ya Hsin Industrial Co Ltd <sup>1</sup>	158.125	TWD	131.085	-	-
<b>Totale Taiwan</b>			<b>15.041.091</b>	<b>32.031.042</b>	<b>5,67</b>
<b>TURCHIA</b>					
KOC Holding AS	300.000	TRY	674.128	563.779	0,10
<b>Totale Turchia</b>			<b>674.128</b>	<b>563.779</b>	<b>0,10</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>159.889.123</b>	<b>188.139.952</b>	<b>33,27</b>

<sup>1</sup> Questo titolo non è più quotato dal maggio 2007.

# EMERGING MARKETS COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF <sup>1</sup>	1.377.130	USD	44.447.716	43.195.768	7,64
<b>Totale Irlanda</b>			<b>44.447.716</b>	<b>43.195.768</b>	<b>7,64</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>44.447.716</b>	<b>43.195.768</b>	<b>7,64</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>204.336.839</b>	<b>231.335.720</b>	<b>40,91</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
RUSSIA					
LUKOIL PJSC	30.000	USD	1.472.341	2.368.976	0,42
<b>Totale Russia</b>			<b>1.472.341</b>	<b>2.368.976</b>	<b>0,42</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>1.472.341</b>	<b>2.368.976</b>	<b>0,42</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund <sup>2</sup>	13.904.272	EUR	49.887.883	68.039.165	12,03
<b>Totale Irlanda</b>			<b>49.887.883</b>	<b>68.039.165</b>	<b>12,03</b>
LUSSEMBURGO					
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia <sup>2</sup>	18.989	USD	28.292.213	27.991.750	4,95
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund <sup>2</sup>	1.358.555	EUR	24.171.558	28.271.535	5,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund <sup>2</sup>	2.196.032	USD	42.362.798	56.252.556	9,95
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund <sup>2</sup>	3.113.687	USD	45.486.226	57.202.905	10,12
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund <sup>2</sup>	317.938	USD	38.813.264	45.434.954	8,04
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund <sup>2</sup>	350.345	EUR	40.874.239	42.703.329	7,55
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>220.000.298</b>	<b>257.857.029</b>	<b>45,61</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>269.888.181</b>	<b>325.896.194</b>	<b>57,64</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>271.360.522</b>	<b>328.265.170</b>	<b>58,06</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>475.697.361</b>	<b>559.600.890</b>	<b>98,97</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>5.815.189</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>565.416.079</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# EMERGING MARKETS COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	231.335.720	40,54
ALTRI VALORI MOBILIARI	328.265.170	57,52
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	45.831	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	6.489.471	1,14
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	2.033.140	0,35
ALTRE ATTIVITÀ	2.495.731	0,44
<b>TOTALE</b>	<b>570.665.063</b>	<b>100,00</b>

# EMERGING MARKETS COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	65,28
Semiconduttori elettronici	6,58
Banche e istituti finanziari	5,47
Holding e società finanziarie	2,92
Software Internet	2,71
Industria automobilistica	1,99
Petrolio	1,72
Elettronica e attrezzature elettriche	1,54
Altri servizi	1,19
Servizi pubblici	1,04
Costruzioni, materiale da costruzione	1,00
Trasporti	0,97
Assicurazioni	0,87
Trasmissione delle informazioni	0,84
Miniere, industria pesante	0,63
Arte grafica ed editoria	0,60
Società immobiliari	0,57
Alimentari e distillerie	0,55
Prodotti chimici	0,47
Meccanica, macchinari	0,43
Imprese commerciali	0,37
Farmaceutici e cosmetici	0,31
Attrezzature da ufficio, computer	0,27
Metalli preziosi	0,22
Prodotti forestali e industria cartaria	0,17
Industria dell'orologeria	0,14
Vendite al dettaglio	0,12
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>98,97</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>					
<b>AUSTRALIA</b>					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2.5% 16/01/2024	2.829.000	EUR	3.031.953	2.985.981	0,10
National Australia Bank Ltd 1.875% 13/01/2023 EMTN	3.852.000	EUR	4.003.674	3.944.024	0,14
Toyota Finance Australia Ltd 0.25% 09/04/2024 EMTN	4.000.000	EUR	4.046.880	4.027.600	0,14
<b>Totale Australia</b>			<b>11.082.507</b>	<b>10.957.605</b>	<b>0,38</b>
<b>AUSTRIA</b>					
Heta Asset Resolution AG 2.375% 13/12/2022	3.700.000	EUR	3.969.850	3.798.628	0,13
OMV AG 1.5% 09/04/2024 EMTN	2.096.000	EUR	2.206.459	2.171.728	0,07
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2025	26.000.000	EUR	26.455.005	26.360.360	0,90
<b>Totale Austria</b>			<b>32.631.314</b>	<b>32.330.716</b>	<b>1,10</b>
<b>CANADA</b>					
Bank of Montreal 0.25% 10/01/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.026.100	2.021.080	0,07
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.25% 27/09/2023	2.000.000	EUR	2.022.920	2.019.400	0,07
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0.01% 24/09/2025	2.060.000	EUR	2.076.089	2.064.882	0,07
<b>Totale Canada</b>			<b>6.125.109</b>	<b>6.105.362</b>	<b>0,21</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06/04/2023	27.223.000	EUR	27.923.914	27.675.991	0,95
Hutchison Whampoa Europe Finance 12 Ltd 3.625% 06/06/2022	8.000.000	EUR	8.787.750	8.128.960	0,28
MDGH - GMTN BV 3.625% 30/05/2023 EMTN	6.779.000	EUR	7.340.201	7.126.898	0,24
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>44.051.865</b>	<b>42.931.849</b>	<b>1,47</b>
<b>CROAZIA</b>					
Croatia Government International Bond 3% 20/03/2027	6.300.000	EUR	7.079.711	7.109.739	0,24
Croatia Government International Bond 3.875% 30/05/2022	10.040.000	EUR	11.033.142	10.203.552	0,35
<b>Totale Croazia</b>			<b>18.112.853</b>	<b>17.313.291</b>	<b>0,59</b>
<b>CIPRO</b>					
Cyprus Government International Bond 0% 09/02/2026 EMTN	7.816.000	EUR	7.795.288	7.758.787	0,27
<b>Totale Cipro</b>			<b>7.795.288</b>	<b>7.758.787</b>	<b>0,27</b>
<b>DANIMARCA</b>					
Danske Bank A/S 0.01% 10/11/2024 EMTN	24.000.000	EUR	24.018.180	24.012.480	0,82
Danske Bank A/S 0.625% 26/05/2025 EMTN	1.927.000	EUR	1.977.873	1.952.957	0,07
<b>Totale Danimarca</b>			<b>25.996.053</b>	<b>25.965.437</b>	<b>0,89</b>
<b>FINLANDIA</b>					
Balder Finland Oyj 0.012% 14/06/2023 EMTN	5.900.000	EUR	5.908.390	5.905.428	0,20
Finland Government Bond 0% 15/09/2023	15.000.000	EUR	15.183.600	15.130.950	0,52
Finland Government Bond 0% 15/09/2024	15.000.000	EUR	15.265.425	15.214.950	0,52
SBB Treasury Oyj 1.125% 26/11/2029 EMTN	3.000.000	EUR	2.945.670	2.895.780	0,10
<b>Totale Finlandia</b>			<b>39.303.085</b>	<b>39.147.108</b>	<b>1,34</b>

# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>FRANCIA</b>					
ALD SA 0% 23/02/2024 EMTN	4.500.000	EUR	4.493.790	4.496.895	0,15
ALD SA 0.375% 18/07/2023 EMTN	5.500.000	EUR	5.510.450	5.539.050	0,19
ALD SA 0.375% 19/10/2023 EMTN	9.100.000	EUR	9.110.157	9.170.252	0,31
APRR SA 1.5% 15/01/2024 EMTN	3.200.000	EUR	3.339.200	3.294.464	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 07/03/2025 EMTN	9.900.000	EUR	9.881.388	9.871.290	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 11/05/2026 EMTN	12.000.000	EUR	11.960.850	11.859.600	0,41
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.117% EMTN / perpetual	7.000.000	EUR	6.738.800	6.684.370	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.2% EMTN / perpetual	9.000.000	EUR	8.650.500	8.606.160	0,29
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17/07/2025 EMTN	2.700.000	EUR	2.772.021	2.755.080	0,09
BNP Paribas SA 1.25% 19/03/2025 EMTN	2.200.000	EUR	2.286.570	2.276.912	0,08
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	15.000.000	EUR	15.403.717	15.232.350	0,52
BPCE SA 2.75% 30/11/2027 EMTN	2.000.000	EUR	2.083.000	2.049.320	0,07
Carrefour Banque SA 0.107% 14/06/2025 EMTN	5.000.000	EUR	5.004.810	4.963.550	0,17
Cie de Financement Foncier SA 0.01% 10/11/2027	7.700.000	EUR	7.759.290	7.671.433	0,26
Cie de Saint-Gobain 1.75% 03/04/2023 EMTN	1.400.000	EUR	1.398.782	1.431.766	0,05
Credit Agricole SA 0%	3.200.000	EUR	3.199.040	3.189.952	0,11
Dexia Credit Local SA 0.25% 02/06/2022 EMTN	13.950.000	EUR	14.069.053	13.995.338	0,48
Dexia Credit Local SA 0.5% 17/01/2025 EMTN	1.800.000	EUR	1.845.108	1.833.804	0,06
Dexia Credit Local SA 0.625% 03/02/2024 EMTN	1.800.000	EUR	1.840.770	1.835.010	0,06
Electricite de France SA 3.375% / perpetual	8.000.000	EUR	8.123.307	8.245.600	0,28
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	63.800.000	EUR	64.840.803	64.556.030	2,21
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	16.000.000	EUR	16.234.534	16.199.040	0,55
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2025	30.000.000	EUR	33.137.226	34.208.370	1,17
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2028	6.000.000	EUR	6.837.481	7.195.980	0,25
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2032	10.400.000	EUR	12.075.278	12.491.856	0,43
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2023	15.000.000	EUR	15.521.100	15.495.300	0,53
French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/07/2023	5.050.000	EUR	6.245.767	6.331.175	0,22
Orange SA 1.125% 15/07/2024 EMTN	3.000.000	EUR	3.114.570	3.082.620	0,11
PSA Banque France SA 0.625% 21/06/2024	3.000.000	EUR	3.054.936	3.034.980	0,10
PSA Banque France SA 0.75% 19/04/2023 EMTN	3.291.000	EUR	3.272.570	3.326.773	0,11
RCI Banque SA 0% 12/01/2023 EMTN	1.200.000	EUR	1.120.800	1.201.776	0,04
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023 EMTN	1.800.000	EUR	1.643.076	1.812.348	0,06
RCI Banque SA 1% 17/05/2023 EMTN	1.500.000	EUR	1.410.000	1.514.295	0,05
SNCF Reseau 2.45% 28/02/2023 EMTN	12.190.000	EUR	17.197.472	17.457.497	0,60
Societe Generale SA 0.125% 17/11/2026	13.900.000	EUR	13.871.783	13.797.418	0,47
Societe Generale SA 1.125% 21/04/2026 EMTN	2.800.000	EUR	2.891.280	2.869.496	0,10
Societe Generale SFH SA 0.01% 02/12/2026 EMTN	18.000.000	EUR	18.112.860	18.036.900	0,62
TotalEnergies SE 3.875% EMTN / perpetual	3.900.000	EUR	3.997.500	3.946.176	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.125% / perpetual	9.000.000	EUR	8.398.300	8.881.920	0,30
Veolia Environnement SA 2.25% / perpetual	2.000.000	EUR	2.034.000	2.031.680	0,07
Veolia Environnement SA 2.5% / perpetual	8.000.000	EUR	7.989.500	8.008.480	0,27
<b>Totale Francia</b>			<b>368.471.439</b>	<b>370.482.306</b>	<b>12,66</b>
<b>GERMANIA</b>					
Bayer AG 0.05% 12/01/2025	8.000.000	EUR	7.996.932	7.974.800	0,27
Bayer AG 0.375% 06/07/2024	5.000.000	EUR	5.015.423	5.042.800	0,17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe/1030732 - 0% 15/08/2031	15.000.000	EUR	15.564.987	15.287.400	0,52
Bundesschatzanweisungen 0% 10/03/2023	20.000.000	EUR	20.273.980	20.153.600	0,69
Bundesschatzanweisungen 0% 15/09/2023	25.000.000	EUR	25.320.646	25.277.750	0,87
Commerzbank AG 4% 23/03/2026 EMTN	4.000.000	EUR	4.405.849	4.413.680	0,15
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 06/12/2024 EMTN	2.500.000	EUR	2.535.700	2.525.325	0,09
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 14/02/2024 EMTN	2.500.000	EUR	2.511.825	2.509.100	0,09

# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>GERMANIA (cont.)</b>					
Deutsche Bank AG 0.238% 16/05/2022 EMTN	2.000.000	EUR	2.007.940	2.004.400	0,07
Deutsche Bank AG 1% 19/11/2025 EMTN	3.000.000	EUR	3.053.400	3.050.460	0,11
E.ON SE 0.875% 22/05/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.046.000	2.041.460	0,07
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 3.375% 05/04/2077	1.000.000	EUR	1.008.420	1.000.090	0,03
Erste Abwicklungsanstalt 0% 18/11/2022 EMTN	21.000.000	EUR	21.237.090	21.093.660	0,72
Erste Abwicklungsanstalt 0.01% 03/11/2023 EMTN	6.000.000	EUR	6.085.200	6.038.160	0,21
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/06/2022 EMTN	16.000.000	EUR	16.160.886	16.050.720	0,55
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.05% 28/02/2024 EMTN	1.300.000	EUR	1.316.601	1.314.989	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 6.25% 26/05/2042 EMTN	10.000.000	EUR	10.288.000	10.237.000	0,35
Volkswagen Bank GmbH 0.75% 15/06/2023 EMTN	5.000.000	EUR	5.081.120	5.056.250	0,17
Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/01/2024 EMTN	6.200.000	EUR	6.493.228	6.429.896	0,22
Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31/07/2026 EMTN	1.600.000	EUR	1.765.600	1.746.352	0,06
Volkswagen Financial Services AG 0% 12/02/2025 EMTN	4.000.000	EUR	4.003.640	3.971.640	0,14
Volkswagen Financial Services AG 1.5% 01/10/2024 EMTN	5.200.000	EUR	5.443.883	5.386.992	0,18
Volkswagen Financial Services AG 2.5% 06/04/2023 EMTN	5.978.000	EUR	6.278.665	6.172.524	0,21
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15/01/2024 EMTN	2.400.000	EUR	2.571.348	2.525.544	0,09
Vonovia SE 0% 01/12/2025 EMTN	10.000.000	EUR	9.972.400	9.882.600	0,34
<b>Totale Germania</b>			<b>188.438.763</b>	<b>187.187.192</b>	<b>6,42</b>
<b>ISLANDA</b>					
Islandsbanki HF 0.5% 20/11/2023 EMTN	8.600.000	EUR	8.621.917	8.653.406	0,30
Islandsbanki HF 1.125% 19/01/2024 EMTN	10.870.000	EUR	10.927.972	10.959.460	0,38
Landsbankinn HF 0.375% 23/05/2025 EMTN	3.208.000	EUR	3.195.146	3.179.192	0,11
Landsbankinn HF 0.5% 20/05/2024 EMTN	8.100.000	EUR	7.870.684	8.103.888	0,28
Landsbankinn HF 0.75% 25/05/2026	21.100.000	EUR	21.006.527	20.991.968	0,72
Landsbankinn HF 1% 30/05/2023 EMTN	8.500.000	EUR	8.360.740	8.588.995	0,29
<b>Totale Islanda</b>			<b>59.982.986</b>	<b>60.476.909</b>	<b>2,08</b>
<b>IRLANDA</b>					
CCEP Finance Ireland DAC 0% 06/09/2025	4.000.000	EUR	3.999.840	3.965.360	0,14
Dell Bank International DAC 0.625% 17/10/2022	5.640.000	EUR	5.707.780	5.676.378	0,19
FCA Bank SpA 0% 16/04/2024 EMTN	5.800.000	EUR	5.795.998	5.782.774	0,20
FCA Bank SpA 0% 27/01/2023 EMTN	7.000.000	EUR	6.993.000	6.987.330	0,24
FCA Bank SpA 0.125% 16/11/2023 EMTN	5.950.000	EUR	5.954.055	5.957.378	0,20
FCA Bank SpA 0.5% 18/09/2023 EMTN	4.300.000	EUR	4.290.830	4.330.358	0,15
FCA Bank SpA 0.625% 24/11/2022 EMTN	4.550.000	EUR	4.572.108	4.578.893	0,16
German Postal Pensions Securitisation 2 Plc 4.375% 18/01/2022	2.350.000	EUR	2.650.565	2.353.784	0,08
Ireland Government Bond 0% 18/10/2022	7.000.000	EUR	7.103.810	7.021.000	0,24
Ireland Government Bond 3.9% 20/03/2023	2.500.000	EUR	2.661.400	2.631.200	0,09
Ryanair DAC 0.875% 25/05/2026 EMTN	3.800.000	EUR	3.780.620	3.798.290	0,13
Ryanair DAC 2.875% 15/09/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.847.350	3.769.605	0,13
Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.875% 15/01/2026	3.000.000	EUR	3.329.280	3.276.510	0,11
<b>Totale Irlanda</b>			<b>60.686.636</b>	<b>60.128.860</b>	<b>2,06</b>
<b>ITALIA</b>					
Acquirente Unico SpA 2.8% 20/02/2026	6.500.000	EUR	6.489.330	7.059.780	0,24
AMCO - Asset Management Co SpA 1.375% 27/01/2025 EMTN	9.940.000	EUR	10.350.511	10.176.075	0,35
AMCO - Asset Management Co SpA 1.5% 17/07/2023 EMTN	25.000.000	EUR	25.260.134	25.554.750	0,87
Brignole CQ 2019-1 Srl 0.14% 24/03/2036	2.000.000	EUR	881.350	882.985	0,03
CDP Reti SpA 1.875% 29/05/2022	10.768.000	EUR	10.929.315	10.852.421	0,37

# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>ITALIA (cont.)</b>					
Credito Valtellinese SpA 2% 27/11/2022 EMTN	18.700.000	EUR	19.196.810	19.047.072	0,65
Eni SpA 3.375% / perpetual	3.000.000	EUR	3.181.200	3.141.960	0,11
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.023.120	1.020.280	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18/01/2024 EMTN	1.500.000	EUR	1.542.150	1.539.570	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN	37.083.000	EUR	39.922.622	39.237.151	1,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/01/2024	20.000.000	EUR	20.085.691	20.035.400	0,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	73.700.000	EUR	74.059.543	73.728.006	2,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/08/2024	10.000.000	EUR	10.019.350	9.990.300	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/12/2024	24.000.000	EUR	24.056.760	23.923.920	0,82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 30/01/2024	25.000.000	EUR	25.176.230	25.035.250	0,86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/05/2023	20.000.000	EUR	21.004.690	22.117.020	0,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 15/05/2030	3.000.000	EUR	3.235.825	3.432.531	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/05/2023	10.149.000	EUR	10.231.913	10.565.424	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.5% 20/04/2023	13.200.000	EUR	13.694.667	13.720.555	0,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	10.000.000	EUR	10.188.859	10.155.300	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2037	5.900.000	EUR	5.499.331	5.435.670	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	60.150.000	EUR	65.471.149	65.737.755	2,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	18.150.000	EUR	19.479.808	19.148.613	0,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.7% 01/09/2051	2.000.000	EUR	1.884.400	1.873.080	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01/07/2024	8.500.000	EUR	9.094.320	8.867.115	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15/09/2023	20.500.000	EUR	26.335.669	27.690.396	0,95
Siena Mortgages 10-7 Srl 0.036% 22/11/2070	33.800.000	EUR	3.616.997	3.622.525	0,12
UniCredit SpA 1.25% 16/06/2026 EMTN	5.000.000	EUR	5.149.750	5.121.850	0,18
UniCredit SpA 2% 23/09/2029 EMTN	2.000.000	EUR	1.977.800	2.015.780	0,07
UniCredit SpA 4.375% 03/01/2027 EMTN	15.000.000	EUR	15.042.750	14.998.350	0,51
<b>Totale Italia</b>			<b>484.082.044</b>	<b>485.726.884</b>	<b>16,63</b>
<b>GIAPPONE</b>					
Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 19/04/2024	4.500.000	EUR	4.502.700	4.498.740	0,15
Asahi Group Holdings Ltd 0.155% 23/10/2024	1.500.000	EUR	1.500.000	1.503.060	0,05
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06/11/2023 EMTN	100.000	EUR	101.507	101.332	-
<b>Totale Giappone</b>			<b>6.104.207</b>	<b>6.103.132</b>	<b>0,20</b>
<b>JERSEY</b>					
Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13/09/2023 EMTN	6.553.000	EUR	6.846.000	6.725.606	0,23
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23/05/2022 EMTN	12.305.000	EUR	12.567.703	12.403.440	0,43
<b>Totale Jersey</b>			<b>19.413.703</b>	<b>19.129.046</b>	<b>0,66</b>
<b>LETTONIA</b>					
Latvia Government International Bond 1.375% 23/09/2025 EMTN	100.000	EUR	105.500	105.078	-
<b>Totale Lettonia</b>			<b>105.500</b>	<b>105.078</b>	<b>-</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Aroundtown SA 0% 16/07/2026 EMTN	1.500.000	EUR	1.461.405	1.461.900	0,05
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027 EMTN	8.200.000	EUR	8.033.130	8.003.282	0,27
Aroundtown SA 0.625% 09/07/2025 EMTN	2.800.000	EUR	2.847.907	2.828.420	0,10
Aroundtown SA 1% 07/01/2025 EMTN	1.400.000	EUR	1.441.272	1.426.936	0,05
Aroundtown SA 3.375% / perpetual	4.000.000	EUR	4.161.600	4.127.440	0,14
DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/03/2026	2.000.000	EUR	1.997.300	1.997.140	0,07



# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>LUSSEMBURGO (cont.)</b>					
DH Europe Finance Sarl 0% 30/06/2022	4.250.000	EUR	4.185.822	4.257.225	0,15
European Financial Stability Facility 0% 17/07/2023	3.600.000	EUR	3.665.232	3.630.456	0,12
European Stability Mechanism 0% 10/02/2023	14.920.000	EUR	15.124.255	15.015.339	0,51
European Stability Mechanism 0% 17/01/2022 EMTN	909.091	EUR	917.181	909.164	0,03
European Union 0% 22/04/2031 EMTN	6.259.000	EUR	6.285.288	6.214.561	0,21
European Union 0.4% 04/02/2037	8.638.000	EUR	8.570.537	8.721.875	0,30
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17/03/2025 EMTN	4.570.000	EUR	4.792.766	4.758.832	0,16
Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025	1.000.000	EUR	997.240	995.910	0,03
Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 07/03/2023	5.836.000	EUR	5.875.646	5.877.319	0,20
Miravet Sarl - Compartment 2019-1 0.167% 26/05/2065	12.600.000	EUR	9.903.848	9.895.244	0,34
Simon International Finance SCA 1.25% 13/05/2025	2.500.000	EUR	2.589.845	2.573.225	0,09
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	4.462.000	EUR	4.559.094	4.511.484	0,16
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24/03/2025 EMTN	5.000.000	EUR	4.984.370	4.968.200	0,17
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>92.393.738</b>	<b>92.173.952</b>	<b>3,15</b>
<b>MESSICO</b>					
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	2.252.000	EUR	2.351.991	2.320.776	0,08
America Movil SAB de CV 3.259% 22/07/2023	4.570.000	EUR	4.919.199	4.799.962	0,16
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	7.640.000	EUR	7.567.731	7.518.524	0,26
<b>Totale Messico</b>			<b>14.838.921</b>	<b>14.639.262</b>	<b>0,50</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/06/2026	500.000	EUR	528.650	523.890	0,02
BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023 EMTN	5.500.000	EUR	5.612.200	5.579.750	0,19
BNP Paribas SA 0.5% 15/07/2025 EMTN	5.000.000	EUR	5.071.500	5.048.550	0,17
Bumper NL 2020-1 BV 0.557% 24/06/2031	4.500.000	EUR	3.813.692	3.808.117	0,13
Daimler International Finance BV 0.25% 06/11/2023 EMTN	16.213.000	EUR	16.290.635	16.324.870	0,56
Domi 2019-1 BV 0.247% 15/06/2051	6.000.000	EUR	2.423.829	2.417.327	0,08
Domi 2020-1 BV 0.252% 15/04/2052	2.200.000	EUR	1.421.838	1.416.754	0,05
Dutch Property Finance 2019-1 BV 0.2% 28/10/2052	7.200.000	EUR	2.802.820	2.802.789	0,10
Enel Finance International NV 0% 28/05/2026 EMTN	3.000.000	EUR	2.991.060	2.957.610	0,10
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024 EMTN	10.700.000	EUR	10.698.716	10.714.659	0,37
ING Groep NV 0.125% 29/11/2025	15.200.000	EUR	15.175.528	15.176.592	0,52
LeasePlan Corp NV 0.125% 13/09/2023 EMTN	4.000.000	EUR	3.979.320	4.008.880	0,14
LeasePlan Corp NV 0.25% 07/09/2026 EMTN	4.000.000	EUR	3.986.920	3.943.040	0,13
LeasePlan Corp NV 0.25% 23/02/2026 EMTN	5.000.000	EUR	4.979.225	4.958.700	0,17
LeasePlan Corp NV 0.75% 03/10/2022 EMTN	1.500.000	EUR	1.512.514	1.510.965	0,05
Naturgy Finance BV 4.125%	1.600.000	EUR	1.671.760	1.652.896	0,06
Netherlands Government Bond 0% 15/01/2024	6.000.000	EUR	6.096.540	6.075.180	0,21
Stedin Holding NV 0% 24/10/2022 EMTN	4.342.000	EUR	4.355.026	4.352.551	0,15
Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	6.600.000	EUR	8.356.140	8.026.920	0,27
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0% 18/11/2023	6.800.000	EUR	6.821.828	6.806.052	0,23
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.436% 22/02/2024 EMTN	10.000.000	EUR	10.201.573	10.159.672	0,35
Upjohn Finance BV 1.023% 23/06/2024	3.000.000	EUR	3.067.170	3.064.950	0,10
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22/11/2024	3.000.000	EUR	3.196.122	3.167.790	0,11
Volkswagen International Finance NV 0.05% 10/06/2024	3.000.000	EUR	3.005.250	3.001.230	0,10
Volkswagen International Finance NV 0.988% 16/11/2024	2.000.000	EUR	2.081.400	2.069.400	0,07
Volkswagen International Finance NV 2.5% / perpetual	3.000.000	EUR	3.060.000	3.009.390	0,10
Volkswagen International Finance NV 2.7% / perpetual	5.000.000	EUR	5.160.000	5.093.750	0,17
Volkswagen International Finance NV 3.5% / perpetual	5.000.000	EUR	5.159.850	5.320.700	0,18
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	4.900.000	EUR	5.206.928	5.312.237	0,18
Vonovia Finance BV 1.625% 07/04/2024 EMTN	3.500.000	EUR	3.672.200	3.612.280	0,12
Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19/01/2024 EMTN	8.500.000	EUR	8.553.925	8.577.860	0,29
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>160.954.159</b>	<b>160.495.351</b>	<b>5,47</b>

# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>NORVEGIA</b>					
DNB Bank ASA 0.05% 14/11/2023 EMTN	4.000.000	EUR	3.991.720	4.017.680	0,14
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14/11/2023	2.000.000	EUR	2.031.280	2.026.140	0,07
Telenor ASA 2.5% 22/05/2025 EMTN	1.050.000	EUR	1.156.260	1.136.793	0,04
<b>Totale Norvegia</b>			<b>7.179.260</b>	<b>7.180.613</b>	<b>0,25</b>
<b>PORTOGALLO</b>					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1% 23/07/2025	1.900.000	EUR	1.993.832	1.986.450	0,07
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.1% 05/12/2022	6.850.000	EUR	7.032.029	6.928.076	0,24
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.6% 02/08/2022	3.600.000	EUR	3.729.468	3.629.315	0,12
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.9% 12/04/2022	4.650.000	EUR	4.825.578	4.667.669	0,16
Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA 1.369% 12/05/2025	11.050.000	EUR	2.693.878	2.676.952	0,09
TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA VI 1.1% 13/02/2023	11.000.000	EUR	3.293.294	3.263.581	0,11
<b>Totale Portogallo</b>			<b>23.568.079</b>	<b>23.152.043</b>	<b>0,79</b>
<b>ROMANIA</b>					
Romanian Government International Bond 1.75% 13/07/2030 EMTN	8.141.000	EUR	8.136.930	7.594.495	0,26
Romanian Government International Bond 2.875% 13/04/2042 EMTN	3.600.000	EUR	3.535.848	3.217.464	0,11
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	16.352.000	EUR	19.502.004	17.707.417	0,61
UniCredit Leasing Corp IFN SA 0.502% 18/10/2022	3.500.000	EUR	3.525.900	3.513.475	0,12
<b>Totale Romania</b>			<b>34.700.682</b>	<b>32.032.851</b>	<b>1,10</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Korea International Bond 0% 15/10/2026	5.100.000	EUR	5.113.515	5.092.248	0,17
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>5.113.515</b>	<b>5.092.248</b>	<b>0,17</b>
<b>SPAGNA</b>					
Adif Alta Velocidad 1.875% 22/09/2022	23.000.000	EUR	24.371.270	23.381.800	0,80
Arval Service Lease SA 0% 30/09/2024 EMTN	16.000.000	EUR	15.997.148	16.000.640	0,55
Autonomous Community of Madrid Spain 1.189% 08/05/2022	3.400.000	EUR	3.539.211	3.419.754	0,12
Autonomous Community of Madrid Spain 3.875% 01/09/2022	9.000.000	EUR	10.157.550	9.259.110	0,32
Banco de Sabadell SA 0.625% 07/11/2025	2.000.000	EUR	2.035.340	2.004.960	0,07
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025 EMTN	7.500.000	EUR	7.699.305	7.539.525	0,26
Banco de Sabadell SA 1.75% 10/05/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.080.710	2.045.700	0,07
Banco Santander SA 0% 11/02/2025 EMTN	12.700.000	EUR	12.700.000	12.770.993	0,44
CaixaBank SA 0.75% 18/04/2023 EMTN	4.000.000	EUR	4.032.684	4.044.280	0,14
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030 EMTN	7.000.000	EUR	7.008.729	6.728.960	0,23
Santander Consumer Finance SA 0.375% 17/01/2025 EMTN	5.000.000	EUR	5.060.654	5.025.250	0,17
Spain Government Bond 0% 30/04/2023	22.500.000	EUR	22.596.257	22.684.500	0,78
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	58.600.000	EUR	59.296.418	59.195.376	2,03
Spain Government Bond 1% 30/07/2042	3.452.000	EUR	3.437.311	3.362.144	0,12
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30/11/2027	4.166.000	EUR	4.914.813	5.185.928	0,18
<b>Totale Spagna</b>			<b>184.927.400</b>	<b>182.648.920</b>	<b>6,28</b>
<b>SVEZIA</b>					
Fastighets AB Balder 1.125% 14/03/2022	3.000.000	EUR	3.030.056	3.003.000	0,10
Fastighets AB Balder 1.875% 14/03/2025	14.000.000	EUR	14.681.380	14.571.760	0,50
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05/09/2023 EMTN	15.720.000	EUR	16.453.141	16.231.843	0,56
Scania CV AB 0% 23/11/2022 EMTN	8.500.000	EUR	8.506.983	8.510.965	0,29

## EURO FIXED INCOME

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>SVEZIA (cont.)</b>					
Scania CV AB 0.5% 06/10/2023 EMTN	7.062.000	EUR	7.119.727	7.118.920	0,24
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 01/07/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.019.600	2.007.600	0,07
Volvo Treasury AB 0% 09/05/2024 EMTN	3.000.000	EUR	3.008.400	3.002.340	0,10
Volvo Treasury AB 0.125% 17/09/2024 EMTN	3.000.000	EUR	3.023.794	3.010.470	0,10
<b>Totale Svezia</b>			<b>57.843.081</b>	<b>57.456.898</b>	<b>1,96</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Credit Suisse Group AG 0.449% 16/01/2026 EMTN	8.000.000	EUR	8.035.168	8.100.960	0,28
UBS Group AG 0.25% 03/11/2026	12.300.000	EUR	12.247.356	12.240.468	0,42
<b>Totale Svizzera</b>			<b>20.282.524</b>	<b>20.341.428</b>	<b>0,70</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
ANZ New Zealand Int'l Ltd 0.125% 22/09/2023 EMTN	6.000.000	EUR	6.098.515	6.044.700	0,21
ANZ New Zealand Int'l Ltd 0.5% 17/01/2024 EMTN	14.805.000	EUR	15.122.282	15.024.114	0,52
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022 EMTN	7.000.000	EUR	7.140.980	7.107.170	0,24
Barclays Plc 0.75% 09/06/2025 EMTN	4.107.000	EUR	4.175.641	4.161.253	0,14
Barclays Plc 1.375% 24/01/2026 EMTN	15.000.000	EUR	15.513.750	15.477.000	0,53
Barclays Plc 3.375% 02/04/2025 EMTN	8.000.000	EUR	8.722.450	8.575.120	0,29
BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023 EMTN	10.000.000	EUR	10.215.900	10.125.100	0,35
BG Energy Capital Plc 1.25% 21/11/2022 EMTN	5.965.000	EUR	6.106.979	6.025.783	0,21
BP Capital Markets Plc 1.876% 07/04/2024	6.800.000	EUR	7.159.720	7.089.748	0,24
BP Capital Markets Plc 3.625% / perpetual	6.000.000	EUR	6.487.500	6.436.260	0,22
British American Tobacco Plc 3% / perpetual	8.000.000	EUR	7.952.960	7.843.040	0,27
British Telecommunications Plc 1.125% 10/03/2023 EMTN	2.000.000	EUR	2.060.200	2.027.000	0,07
Credit Agricole SA 1% 22/04/2026 EMTN	2.000.000	EUR	2.058.934	2.047.900	0,07
Credit Agricole SA 1.375% 13/03/2025 EMTN	9.000.000	EUR	9.454.300	9.350.550	0,32
Credit Suisse AG 0.25% 05/01/2026 EMTN	21.500.000	EUR	21.465.521	21.422.600	0,73
Credit Suisse AG 1.5% 10/04/2026 EMTN	10.200.000	EUR	10.816.890	10.675.524	0,37
Imperial Brands Finance Plc 1.125% 14/08/2023 EMTN	13.000.000	EUR	13.368.251	13.182.000	0,45
INEOS Finance Plc 2.875% 01/05/2026	3.000.000	EUR	3.037.500	3.022.800	0,10
Lloyds Bank Plc 0.25% 25/03/2024 EMTN	7.976.000	EUR	8.138.135	8.056.159	0,28
Lloyds Banking Group Plc 3.5% 01/04/2026 EMTN	7.000.000	EUR	7.890.330	7.728.070	0,27
NatWest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	29.000.000	EUR	30.563.353	30.205.240	1,04
NatWest Markets Plc 0.125% 12/11/2025 EMTN	9.100.000	EUR	9.081.527	9.039.849	0,31
Santander UK Group Holdings Plc 0.391% 28/02/2025 EMTN	9.000.000	EUR	9.084.985	9.054.540	0,31
Sky Ltd 1.875% 24/11/2023 EMTN	2.000.000	EUR	2.125.800	2.075.780	0,07
Thames Water Utilities Finance Plc 0.19% 23/10/2023	13.500.000	EUR	13.504.136	13.525.110	0,46
UBS AG 0.01% 31/03/2026 EMTN	26.426.000	EUR	26.370.752	26.174.160	0,90
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	6.600.000	EUR	7.095.780	6.985.176	0,24
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>270.813.071</b>	<b>268.481.746</b>	<b>9,21</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
AbbVie Inc 1.25% 01/06/2024	1.400.000	EUR	1.452.189	1.439.172	0,05
AbbVie Inc 1.375% 17/05/2024	6.000.000	EUR	6.247.497	6.177.840	0,21
Altria Group Inc 1% 15/02/2023	21.600.000	EUR	21.924.732	21.811.680	0,75
American Honda Finance Corp 1.95% 18/10/2024	900.000	EUR	963.909	948.834	0,03
American Tower Corp 0.4% 15/02/2027	4.000.000	EUR	3.950.360	3.935.040	0,14
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	7.700.000	EUR	8.062.244	7.950.096	0,27
American Tower Corp 1.95% 22/05/2026	2.300.000	EUR	2.457.550	2.435.148	0,08
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	4.000.000	EUR	4.117.096	4.010.560	0,14
AT&T Inc 2.4% 15/03/2024	2.300.000	EUR	2.451.588	2.406.697	0,08

# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>STATI UNITI D'AMERICA (cont.)</b>					
Athene Global Funding 0.366% 10/09/2026 EMTN	27.200.000	EUR	27.197.940	26.959.552	0,92
Bank of America Corp 0.412% 22/09/2026 EMTN	17.700.000	EUR	18.059.487	17.997.360	0,62
BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023 EMTN	10.000.000	EUR	10.263.960	10.169.200	0,35
Berkshire Hathaway Inc 1.3% 15/03/2024	2.400.000	EUR	2.499.938	2.464.704	0,08
Capital One Financial Corp 0.8% 12/06/2024	5.000.000	EUR	5.098.500	5.082.950	0,17
Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	5.000.000	EUR	5.053.700	5.027.500	0,17
Citigroup Inc 1.25% 06/07/2026 EMTN	9.000.000	EUR	9.380.942	9.295.020	0,32
Citigroup Inc 1.5% 24/07/2026 EMTN	15.500.000	EUR	16.284.690	16.152.705	0,55
Digital Euro Finco LLC 2.5% 16/01/2026	23.000.000	EUR	25.081.917	24.823.670	0,85
Digital Euro Finco LLC 2.625% 15/04/2024	3.906.000	EUR	4.122.678	4.113.448	0,14
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	5.274.000	EUR	5.272.418	5.251.005	0,18
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	19.025.000	EUR	19.318.050	19.229.709	0,66
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	8.000.000	EUR	8.098.364	8.048.080	0,28
General Motors Financial Co Inc 0.2% 02/09/2022 EMTN	6.000.000	EUR	5.529.550	6.015.840	0,21
Goldman Sachs Group Inc 0.01% 30/04/2024 EMTN	17.600.000	EUR	17.602.678	17.617.424	0,60
Goldman Sachs Group Inc 0.125% 19/08/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.003.780	1.001.250	0,03
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024 EMTN	15.378.000	EUR	15.830.718	15.686.636	0,54
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024 EMTN	3.500.000	EUR	3.774.750	3.693.130	0,13
Honeywell International Inc 0% 10/03/2024	2.000.000	EUR	2.010.060	2.004.740	0,07
International Business Machines Corp 0.875% 31/01/2025 EMTN	1.500.000	EUR	1.555.540	1.538.760	0,05
International Business Machines Corp 2.875% 07/11/2025 EMTN	2.000.000	EUR	2.255.856	2.209.720	0,08
Kimberly-Clark Corp 0.625% 07/09/2024	3.100.000	EUR	3.184.430	3.158.838	0,11
Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	3.500.000	EUR	3.560.920	3.535.595	0,12
MMS USA Holdings Inc 0.625% 13/06/2025	3.500.000	EUR	3.571.750	3.534.720	0,12
Molson Coors Beverage Co 1.25% 15/07/2024	18.957.000	EUR	19.590.634	19.382.395	0,66
Morgan Stanley 0.637% 26/07/2024 EMTN	15.000.000	EUR	15.254.030	15.166.650	0,52
Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	11.036.000	EUR	11.814.302	11.674.543	0,40
Southern Co 1.875% 15/09/2081	13.910.000	EUR	13.910.000	13.502.576	0,46
Southern Power Co 1.85% 20/06/2026	1.000.000	EUR	1.065.970	1.060.110	0,04
Stryker Corp 0.25% 03/12/2024	2.424.000	EUR	2.441.210	2.434.956	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/04/2025	2.230.000	EUR	2.395.794	2.357.266	0,08
Wells Fargo & Co 0.5% 26/04/2024 EMTN	6.000.000	EUR	6.071.883	6.060.120	0,21
Wells Fargo & Co 1.338% 04/05/2025 EMTN	25.000.000	EUR	25.717.705	25.703.500	0,88
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>365.501.309</b>	<b>363.068.739</b>	<b>12,43</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>2.610.499.091</b>	<b>2.598.613.613</b>	<b>88,97</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>2.610.499.091</b>	<b>2.598.613.613</b>	<b>88,97</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>					
<b>DANIMARCA</b>					
Danske Bank A/S 1.375% 24/05/2023	23.050.000	EUR	23.371.605	23.180.924	0,79
<b>Totale Danimarca</b>			<b>23.371.605</b>	<b>23.180.924</b>	<b>0,79</b>
<b>FINLANDIA</b>					
OP Corporate Bank Plc 0.125% 01/07/2024 EMTN	4.900.000	EUR	4.948.804	4.927.048	0,17
<b>Totale Finlandia</b>			<b>4.948.804</b>	<b>4.927.048</b>	<b>0,17</b>

## EURO FIXED INCOME

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
<b>IRLANDA</b>					
FCA Bank SpA 0.25% 28/02/2023 EMTN	7.000.000	EUR	7.003.419	7.025.760	0,24
Glenbeigh 2 Issuer DAC 0.206% 24/03/2046	8.000.000	EUR	7.608.983	7.657.612	0,26
Mulcair Securities DAC 0.452% 24/04/2071	8.850.000	EUR	5.227.157	5.224.328	0,18
<b>Totale Irlanda</b>			<b>19.839.559</b>	<b>19.907.700</b>	<b>0,68</b>
<b>ITALIA</b>					
Progetto Quinto SRL 0% 27/10/2036	2.300.000	EUR	2.020.640	2.026.273	0,07
<b>Totale Italia</b>			<b>2.020.640</b>	<b>2.026.273</b>	<b>0,07</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Miravet Sarl - Compartment 2020-1 0.267% 26/05/2065	15.000.000	EUR	12.941.826	13.135.863	0,45
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>12.941.826</b>	<b>13.135.863</b>	<b>0,45</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Domi 2020-2 BV 0.317% 15/11/2052	1.000.000	EUR	759.735	757.767	0,03
Domi 2021-1 BV 0.027% 15/06/2053	5.400.000	EUR	4.896.480	4.897.949	0,17
Dutch Property Finance 2020-2 BV 0.24% 28/01/2058	9.830.000	EUR	9.012.316	9.022.139	0,31
Dutch Property Finance 2021-2 BV 0.16389% 28/04/2059	15.300.000	EUR	15.366.708	15.342.623	0,53
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>30.035.239</b>	<b>30.020.478</b>	<b>1,04</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Becton Dickinson and Co 0% 13/08/2023	8.200.000	EUR	8.224.026	8.206.150	0,28
Exxon Mobil Corp 0.142% 26/06/2024	14.350.000	EUR	14.447.145	14.396.351	0,49
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>22.671.171</b>	<b>22.602.501</b>	<b>0,77</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>115.828.844</b>	<b>115.800.787</b>	<b>3,97</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>115.828.844</b>	<b>115.800.787</b>	<b>3,97</b>

#### C) ALTRI VALORI MOBILIARI

##### 1) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI

<b>IRLANDA</b>					
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC 0.227% 15/12/2029	860.000	EUR	860.000	863.440	0,03
European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC 0.857% 24/02/2058	4.800.000	EUR	3.221.681	3.226.007	0,11
Gedesco Trade Receivables 2020-1 DAC 0.507% 24/01/2026	5.980.000	EUR	5.508.178	5.532.075	0,19
Primrose Residential 2021-1 DAC 0.107% 24/03/2061	13.500.000	EUR	12.706.233	12.700.070	0,43
Shamrock Residential 2021-1 DAC 0.207% 24/12/2059	3.800.000	EUR	3.408.188	3.416.986	0,12
<b>Totale Irlanda</b>			<b>25.704.280</b>	<b>25.738.578</b>	<b>0,88</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Delft 2020 BV 0.099% 17/10/2042	3.300.000	EUR	2.300.251	2.303.117	0,08
EDML 2021-1 BV 0.044% 28/01/2060	8.400.000	EUR	8.497.272	8.493.240	0,29
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>10.797.523</b>	<b>10.796.357</b>	<b>0,37</b>

## EURO FIXED INCOME TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
PORTOGALLO					
TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA V 0.85% 12/02/2022	1.500.000	EUR	63.257	62.926	-
<b>Totale Portogallo</b>			<b>63.257</b>	<b>62.926</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>36.565.060</b>	<b>36.597.861</b>	<b>1,25</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>36.565.060</b>	<b>36.597.861</b>	<b>1,25</b>
<b>D) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO:</b>					
<b>1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO</b>					
GERMANIA					
German Treasury Bill 0% 14/12/2022	25.000.000	EUR	25.172.727	25.153.750	0,86
German Treasury Bill 0% 24/08/2022	15.000.000	EUR	15.086.901	15.066.000	0,52
<b>Totale Germania</b>			<b>40.259.628</b>	<b>40.219.750</b>	<b>1,38</b>
LUSSEMBURGO					
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 13/10/2022	1.450.000	EUR	1.458.515	1.457.250	0,05
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 15/09/2022	1.000.000	EUR	1.005.350	1.004.530	0,03
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>2.463.865</b>	<b>2.461.780</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO</b>			<b>42.723.493</b>	<b>42.681.530</b>	<b>1,46</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>			<b>42.723.493</b>	<b>42.681.530</b>	<b>1,46</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>2.805.616.488</b>	<b>2.793.693.791</b>	<b>95,65</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>127.133.328</b>	<b>4,35</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>2.920.827.119</b>	<b>100,00</b>

# EURO FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	2.598.613.613	87,80
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	115.800.787	3,91
ALTRI VALORI MOBILIARI	36.597.861	1,24
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	42.681.530	1,44
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.108.800	0,04
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	7.024.360	0,24
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	103.952.034	3,51
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	12.002.736	0,41
ALTRE ATTIVITÀ	41.737.304	1,41
<b>TOTALE</b>	<b>2.959.519.025</b>	<b>100,00</b>

# EURO FIXED INCOME

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Stati, province e municipalità	30,68
Banche e istituti finanziari	27,76
Holding e società finanziarie	19,61
Società immobiliari	3,27
Tabacco e liquori	1,88
Trasporti	1,72
Servizi pubblici	1,67
Farmaceutici e cosmetici	1,36
Organismi sovranazionali	1,25
Petrolio	1,07
Trasmissione delle informazioni	1,06
Software Internet	0,94
Industria automobilistica	0,80
Prodotti chimici	0,62
Tecnologia aerospaziale	0,50
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,42
Assicurazioni	0,35
Altri servizi	0,24
Attrezzature da ufficio, computer	0,13
Prodotti forestali e industria cartaria	0,11
Semiconduttori elettronici	0,08
Obbligazioni comunali svizzere	0,08
Costruzioni, materiale da costruzione	0,05
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>95,65</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>4,35</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>



# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
STATI UNITI D'AMERICA					
Chesapeake Energy Corp	690	USD	196.492	39.148	-
Civitas Resources Inc	33.218	USD	1.077.265	1.430.430	0,06
Lear Corp	91	USD	-	14.640	-
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>1.273.757</b>	<b>1.484.218</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>1.273.757</b>	<b>1.484.218</b>	<b>0,06</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: WARRANT</b>					
STATI UNITI D'AMERICA					
Chesapeake Energy Corp 09/02/2026 CHKEL	1.302	USD	174.435	37.072	-
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>174.435</b>	<b>37.072</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT</b>			<b>174.435</b>	<b>37.072</b>	<b>-</b>
<b>3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	680.000	USD	551.356	599.228	0,03
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	980.000	USD	869.156	920.538	0,04
<b>Totale Angola</b>			<b>1.420.512</b>	<b>1.519.766</b>	<b>0,07</b>
ARGENTINA					
Argentine Republic Government International Bond 0.5% 09/07/2030	960.000	USD	488.980	293.715	0,01
Argentine Republic Government International Bond 2% 09/01/2038	2.000.000	USD	1.474.141	661.801	0,03
Telecom Argentina SA 8.5% 06/08/2025	1.500.000	USD	1.298.873	1.280.500	0,05
YPF SA 4% 12/02/2026	2.000.000	USD	1.429.485	1.395.885	0,06
YPF SA 6.95% 21/07/2027	1.000.000	USD	585.580	566.725	0,02
YPF SA 8.5% 28/07/2025	1.000.000	USD	671.871	658.055	0,03
<b>Totale Argentina</b>			<b>5.948.930</b>	<b>4.856.681</b>	<b>0,20</b>
AUSTRALIA					
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.433.992	0,06
<b>Totale Australia</b>			<b>1.400.000</b>	<b>1.433.992</b>	<b>0,06</b>
AUSTRIA					
AMS AG 6% 31/07/2025	3.000.000	EUR	3.024.533	3.165.000	0,14
Klabn Austria GmbH 5.75% 03/04/2029	750.000	USD	712.392	718.211	0,03
Lenzing AG 5.75% / perpetual	900.000	EUR	900.000	944.460	0,04
Raiffeisen Bank International AG 6.125% / perpetual	1.400.000	EUR	1.503.702	1.452.668	0,06
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	270.000	USD	226.371	241.229	0,01
Suzano Austria GmbH 5% 15/01/2030	500.000	USD	474.928	482.123	0,02
<b>Totale Austria</b>			<b>6.841.926</b>	<b>7.003.691</b>	<b>0,30</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>BIELORUSSIA</b>					
Republic of Belarus International Bond 7.625% 29/06/2027	540.000	USD	522.164	435.989	0,02
<b>Totale Bielorussia</b>			<b>522.164</b>	<b>435.989</b>	<b>0,02</b>
<b>BELGIO</b>					
Belfius Bank SA 3.625% / perpetual	3.400.000	EUR	3.074.250	3.298.442	0,14
House of Finance NV 4.375% 15/07/2026	1.000.000	EUR	1.008.967	1.011.110	0,04
KBC Group NV 4.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	631.374	0,03
Ontex Group NV 3.5% 15/07/2026	1.600.000	EUR	1.600.000	1.520.144	0,06
Sarens Finance Co NV 5.75% 21/02/2027	600.000	EUR	348.000	591.198	0,03
<b>Totale Belgio</b>			<b>6.631.217</b>	<b>7.052.268</b>	<b>0,30</b>
<b>BERMUDA</b>					
CBQ Finance Ltd 2% 12/05/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.315.971	1.308.939	0,06
Inkia Energy Ltd 5.875% 09/11/2027	1.500.000	USD	1.350.563	1.350.607	0,06
<b>Totale Bermuda</b>			<b>2.666.534</b>	<b>2.659.546</b>	<b>0,12</b>
<b>BRASILE</b>					
Aegea Finance Sarl 5.75% 10/10/2024	1.000.000	USD	910.095	902.884	0,04
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20/09/2031	1.000.000	USD	834.990	847.397	0,04
Banco do Brasil SA 3.25% 30/09/2026	3.000.000	USD	2.584.493	2.566.119	0,11
Centrais Eletricas Brasileiras SA 3.625% 04/02/2025	200.000	USD	181.242	176.083	0,01
Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 22/01/2030	1.500.000	USD	1.278.993	1.279.155	0,05
Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	1.500.000	USD	1.295.560	1.318.291	0,06
<b>Totale Brasile</b>			<b>7.085.373</b>	<b>7.089.929</b>	<b>0,31</b>
<b>CAMERUN</b>					
Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	810.000	USD	788.847	762.384	0,03
<b>Totale Camerun</b>			<b>788.847</b>	<b>762.384</b>	<b>0,03</b>
<b>CANADA</b>					
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15/02/2031	280.000	USD	235.770	217.052	0,01
Bausch Health Cos Inc 7% 15/01/2028	7.198.000	USD	6.496.443	6.312.872	0,27
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30/05/2029	1.725.000	USD	1.628.384	1.503.687	0,06
Bombardier Inc 7.125% 15/06/2026	1.465.000	USD	1.207.053	1.333.341	0,06
Bombardier Inc 7.875% 15/04/2027	1.980.000	USD	1.789.098	1.802.058	0,08
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/05/2030 EMTN	1.500.000	USD	1.561.427	1.597.806	0,07
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	1.490.000	EUR	1.490.000	1.521.677	0,06
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28/01/2027	275.000	USD	241.081	270.966	0,01
<b>Totale Canada</b>			<b>14.649.256</b>	<b>14.559.459</b>	<b>0,62</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
ABQ Finance Ltd 2% 06/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.312.856	1.302.673	0,06
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	1.250.000	USD	720.957	650.204	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01/10/2023	1.320.000	USD	1.134.849	1.222.544	0,05
China Hongqiao Group Ltd 6.25% 08/06/2024	1.000.000	USD	866.587	868.651	0,04
Country Garden Holdings Co Ltd 3.875% 22/10/2030	920.000	USD	727.546	702.572	0,03
Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026	710.000	USD	644.171	616.873	0,03
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	280.000	USD	246.461	262.095	0,01

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>ISOLE CAYMAN (cont.)</b>					
DP World Salaam 6% / perpetual	355.000	USD	313.028	337.319	0,01
Emaar Sukuk Ltd 3.7% 06/07/2031 EMTN	1.250.000	USD	1.097.348	1.124.132	0,05
Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	955.000	USD	873.000	866.403	0,04
Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/07/2024 EMTN	1.000.000	USD	909.706	901.389	0,04
Grupo Aval Ltd 4.375% 04/02/2030	1.000.000	USD	884.895	842.789	0,04
ICD Sukuk Co Ltd 5% 01/02/2027 EMTN	270.000	USD	251.226	257.832	0,01
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	2.000.000	USD	1.705.780	1.696.535	0,07
Park Aerospace Holdings Ltd 5.25% 15/08/2022	369.000	USD	331.773	331.110	0,01
QNB Finance Ltd 2.75% 12/02/2027 EMTN	2.000.000	USD	1.817.451	1.805.540	0,08
SA Global Sukuk Ltd 2.694% 17/06/2031	200.000	USD	164.130	176.718	0,01
Sands China Ltd 3.8% 08/01/2026	2.000.000	USD	1.792.287	1.761.080	0,08
Sands China Ltd 4.375% 18/06/2030	1.500.000	USD	1.372.843	1.343.827	0,06
Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 5.5% 08/04/2044	750.000	USD	860.305	851.572	0,04
Seagate HDD Cayman 4.875% 01/03/2024	1.160.000	USD	989.122	1.079.671	0,05
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 26/01/2026	460.000	USD	378.585	254.836	0,01
Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	750.000	USD	547.818	416.187	0,02
Vale Overseas Ltd 3.75% 08/07/2030	500.000	USD	451.734	454.080	0,02
Wynn Macau Ltd 4.875% 01/10/2024	2.000.000	USD	1.661.144	1.655.610	0,07
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>22.055.602</b>	<b>21.782.242</b>	<b>0,96</b>
<b>CILE</b>					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	1.151.000	USD	979.444	992.277	0,04
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	1.311.000	USD	1.233.678	1.225.564	0,05
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	335.000	USD	282.480	279.324	0,01
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	2.000.000	USD	1.767.175	1.741.136	0,07
GNL Quintero SA 4.634% 31/07/2029	500.000	USD	444.092	438.049	0,02
Interchile SA 4.5% 30/06/2056	2.000.000	USD	1.869.389	1.870.893	0,08
Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031	1.500.000	USD	1.315.564	1.308.477	0,06
<b>Totale Cile</b>			<b>7.891.822</b>	<b>7.855.720</b>	<b>0,33</b>
<b>COLOMBIA</b>					
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	1.500.000	USD	1.369.119	1.350.422	0,06
Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	580.000	USD	537.321	533.419	0,02
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030	1.300.000	USD	1.153.582	1.137.146	0,05
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	2.000.000	USD	1.719.655	1.703.711	0,07
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	3.000.000	USD	2.814.844	2.778.403	0,12
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	789.000	USD	785.481	773.431	0,03
Transportadora de Gas Internacional SA ESP 5.55% 01/11/2028	1.000.000	USD	978.131	970.419	0,04
<b>Totale Colombia</b>			<b>9.358.133</b>	<b>9.246.951</b>	<b>0,39</b>
<b>CONGO</b>					
Congolese International Bond 6% 30/06/2029	640.000	USD	226.928	234.236	0,01
<b>Totale Congo</b>			<b>226.928</b>	<b>234.236</b>	<b>0,01</b>
<b>COSTA RICA</b>					
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01/11/2023	315.000	USD	294.012	293.644	0,01
Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/01/2023	825.000	USD	681.419	735.680	0,03
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	250.000	USD	198.546	223.657	0,01
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	500.000	USD	441.017	442.424	0,02
<b>Totale Costa Rica</b>			<b>1.614.994</b>	<b>1.695.405</b>	<b>0,07</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>REPUBBLICA CECA</b>					
Energo-Pro AS 4.5% 04/05/2024	1.000.000	EUR	1.000.000	990.550	0,04
Sazka Group AS 3.875% 15/02/2027	2.000.000	EUR	1.937.586	1.988.380	0,08
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	2.000.000	EUR	2.000.000	2.016.560	0,09
<b>Totale Repubblica Ceca</b>			<b>4.937.586</b>	<b>4.995.490</b>	<b>0,21</b>
<b>DANIMARCA</b>					
DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	2.000.000	EUR	2.056.138	2.023.520	0,09
Norican A/S 4.5% 15/05/2023	700.000	EUR	665.775	688.394	0,03
<b>Totale Danimarca</b>			<b>2.721.913</b>	<b>2.711.914</b>	<b>0,12</b>
<b>REPUBBLICA DOMINICANA</b>					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 6.75% 30/03/2029	500.000	USD	464.988	450.818	0,02
Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	950.000	USD	875.426	872.526	0,04
Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027	500.000	USD	522.061	523.079	0,02
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5.625% 08/11/2028	1.000.000	USD	899.934	886.977	0,04
<b>Totale Repubblica Dominicana</b>			<b>2.762.409</b>	<b>2.733.400</b>	<b>0,12</b>
<b>ECUADOR</b>					
Ecuador Government International Bond 5% 31/07/2030	400.000	USD	393.554	289.937	0,01
<b>Totale Ecuador</b>			<b>393.554</b>	<b>289.937</b>	<b>0,01</b>
<b>FINLANDIA</b>					
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy 3.625% 04/02/2028	440.000	EUR	440.000	439.912	0,02
PHM Group Holding Oy 4.75% 18/06/2026	1.150.000	EUR	1.150.000	1.173.104	0,05
<b>Totale Finlandia</b>			<b>1.590.000</b>	<b>1.613.016</b>	<b>0,07</b>
<b>FRANCIA</b>					
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	1.540.000	EUR	1.540.000	1.563.901	0,07
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	800.000	EUR	797.600	777.448	0,03
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	420.000	EUR	420.000	413.440	0,02
Altice France SA 4% 15/07/2029	590.000	EUR	590.000	581.315	0,02
Altice France SA 4.25% 15/10/2029	1.220.000	EUR	1.220.000	1.211.094	0,05
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	2.700.000	EUR	2.801.625	2.819.042	0,12
Banijay Entertainment SASU 3.5% 01/03/2025	800.000	EUR	772.460	802.448	0,03
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	560.000	EUR	560.000	581.862	0,02
BNP Paribas SA 6.625% / perpetual	620.000	USD	546.858	585.102	0,02
Burger King France SAS 4.75% 01/11/2026	620.000	EUR	620.000	627.483	0,03
Casino Guichard Perrachon SA 4.048% 05/08/2026 EMTN	200.000	EUR	175.000	190.288	0,01
Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 07/03/2024 EMTN	400.000	EUR	354.572	401.912	0,02
Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 15/04/2027	930.000	EUR	930.000	880.412	0,04
CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	2.000.000	EUR	2.049.049	2.199.720	0,09
Constellium SE 3.125% 15/07/2029	1.440.000	EUR	1.440.000	1.427.515	0,06
Electricite de France SA 3.375% / perpetual	2.400.000	EUR	2.379.000	2.473.680	0,11
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	500.000	GBP	632.776	654.250	0,03
Electricite de France SA 6% EMTN / perpetual	3.000.000	GBP	3.635.489	3.878.833	0,17
Elior Group SA 3.75% 15/07/2026	860.000	EUR	860.000	879.918	0,04
Faurecia SE 2.375% 15/06/2029	227.000	EUR	227.000	228.024	0,01
Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.832.382	0,08
Faurecia SE 3.75% 15/06/2028	1.200.000	EUR	1.200.000	1.252.272	0,05

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
FRANCIA (cont.)					
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	1.780.000	EUR	1.791.200	1.830.463	0,08
Goldstory SASU 5.375% 01/03/2026	940.000	EUR	940.000	958.678	0,04
Iliad Holding SASU 5.125% 15/10/2026	1.210.000	EUR	1.210.000	1.261.715	0,05
Iliad Holding SASU 5.625% 15/10/2028	590.000	EUR	616.840	620.698	0,03
Iqera Group SAS 4.25% 30/09/2024	1.500.000	EUR	1.492.982	1.497.705	0,06
Iqera Group SAS 6.5% 30/09/2024	1.470.000	EUR	1.470.000	1.507.632	0,06
La Financiere Atalian SASU 4% 15/05/2024	800.000	EUR	837.532	784.136	0,03
La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/05/2025	1.830.000	EUR	1.761.875	1.813.256	0,08
Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1.000.000	EUR	1.023.490	1.029.340	0,04
Loxam SAS 6% 15/04/2025	2.260.000	EUR	1.245.711	1.140.710	0,05
MACIF 3.5% / perpetual	300.000	EUR	300.000	299.433	0,01
Mobilux Finance SAS 4.25% 15/07/2028	1.140.000	EUR	1.140.000	1.133.183	0,05
Parts Europe SA 6.5% 16/07/2025	2.540.000	EUR	2.569.970	2.629.459	0,11
Quatrim SASU 5.875% 15/01/2024	1.110.000	EUR	1.110.000	1.137.761	0,05
RCI Banque SA 2.625% 18/02/2030	1.000.000	EUR	965.000	1.002.180	0,04
Renault SA 2.5% 01/04/2028 EMTN	1.700.000	EUR	1.700.000	1.690.854	0,07
Rubis Terminal Infra SAS 5.625% 15/05/2025	1.560.000	EUR	1.579.763	1.620.091	0,07
Solvay Finance SACA 5.869% / perpetual	1.000.000	EUR	1.205.457	1.100.440	0,05
SPCM SA 2.625% 01/02/2029	470.000	EUR	470.000	474.507	0,02
Tereos Finance Groupe 1 SA 4.125% 16/06/2023	600.000	EUR	639.382	606.762	0,03
Tereos Finance Groupe 1 SA 7.5% 30/10/2025	1.630.000	EUR	1.684.661	1.744.067	0,07
<b>Totale Francia</b>			<b>51.305.292</b>	<b>52.145.411</b>	<b>2,21</b>
GABON					
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	700.000	USD	595.983	638.058	0,03
<b>Totale Gabon</b>			<b>595.983</b>	<b>638.058</b>	<b>0,03</b>
GERMANIA					
Aareal Bank AG 6.641% / perpetual	1.600.000	EUR	1.756.960	1.615.968	0,07
Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 01/04/2024 <sup>1</sup>	1.805.000	EUR	1.837.634	1.679.192	0,07
ADLER Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	1.500.000	EUR	1.440.000	1.467.690	0,06
ADLER Real Estate AG 3% 27/04/2026 <sup>2</sup>	2.000.000	EUR	1.904.910	1.832.700	0,08
APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15/01/2027 <sup>3</sup>	2.000.000	EUR	1.992.980	1.979.100	0,08
CECONOMY AG 1.75% 24/06/2026	1.800.000	EUR	1.789.362	1.761.264	0,08
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	600.000	EUR	627.000	606.456	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/02/2027	500.000	EUR	499.375	507.800	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/01/2028	1.240.000	EUR	1.240.000	1.290.877	0,06
Commerzbank AG 1.375% 29/12/2031 EMTN	1.200.000	EUR	1.194.000	1.174.224	0,05
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	300.000	EUR	298.581	326.427	0,01
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.305.696	0,06
Commerzbank AG 7% / perpetual	600.000	USD	531.209	565.220	0,02
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	800.000	EUR	795.885	785.976	0,03
Deutsche Bank AG 6% / perpetual	600.000	USD	549.831	545.925	0,02
Deutsche Lufthansa AG 1.625% 16/11/2023 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	996.970	0,04
Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/07/2029 EMTN	2.000.000	EUR	1.965.980	1.975.080	0,08
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028 EMTN	2.200.000	EUR	2.183.412	2.212.936	0,09
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.875% 28/06/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.001.476	1.002.380	0,04
DIC Asset AG 2.25% 22/09/2026	1.400.000	EUR	1.392.300	1.326.094	0,06
Douglas GmbH 6% 08/04/2026	2.320.000	EUR	2.320.000	2.309.467	0,10
Gruenthal GmbH 4.125% 15/05/2028	2.580.000	EUR	2.608.200	2.655.723	0,11
Hapag-Lloyd AG 2.5% 15/04/2028	1.220.000	EUR	1.220.000	1.263.054	0,05

<sup>1</sup> 1.700.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>2</sup> 1.900.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>3</sup> 1.900.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>GERMANIA (cont.)</b>					
Hornbach Baumarkt AG 3.25% 25/10/2026	500.000	EUR	496.160	539.650	0,02
HT Troplast GmbH 9.25% 15/07/2025	2.500.000	EUR	2.580.175	2.687.600	0,11
IHO Verwaltungs GmbH 3.625% 15/05/2025	2.500.000	EUR	2.492.798	2.529.450	0,11
IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	400.000	EUR	429.832	406.108	0,02
IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/05/2027	1.000.000	EUR	1.023.500	1.019.280	0,04
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co KG 5.5% 10/01/2024	2.500.000	EUR	2.480.774	2.512.875	0,11
KME SE 6.75% 01/02/2023 <sup>1</sup>	4.000.000	EUR	3.951.201	3.821.439	0,16
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/09/2025	500.000	EUR	527.250	507.175	0,02
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029 EMTN	870.000	EUR	870.000	893.168	0,04
PCF GmbH 4.75% 15/04/2026	1.220.000	EUR	1.220.000	1.256.881	0,05
Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/02/2023	2.800.000	EUR	2.786.202	2.810.248	0,12
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15/11/2025	1.210.000	EUR	1.210.000	1.240.093	0,05
ProGroup AG 3% 31/03/2026 <sup>2</sup>	1.000.000	EUR	998.174	1.009.950	0,04
Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15/07/2025	1.090.000	EUR	1.090.000	1.130.515	0,05
Schaeffler AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	1.113.140	0,05
Schenck Process Holding GmbH 5.375% 15/06/2023	2.500.000	EUR	2.479.071	2.494.775	0,11
Schenck Process Holding GmbH 6.875% 15/06/2023	1.400.000	EUR	1.358.140	1.402.506	0,06
SGL Carbon SE 4.625% 30/09/2024	1.000.000	EUR	1.010.355	1.012.500	0,04
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/07/2026	500.000	EUR	437.384	451.934	0,02
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/07/2025	800.000	EUR	800.000	790.312	0,03
Tele Columbus AG 3.875% 02/05/2025	1.586.000	EUR	1.534.791	1.560.973	0,07
Thyssenkrupp AG 1.875% 06/03/2023 EMTN	1.000.000	EUR	998.303	1.013.040	0,04
Thyssenkrupp AG 5% 04/04/2022 EMTN	200.000	EUR	219.500	201.452	0,01
TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15/07/2028	500.000	EUR	485.325	473.634	0,02
TK Elevator Midco GmbH 4.75% 15/07/2027	1.400.000	EUR	1.393.000	1.412.656	0,06
TUI Cruises GmbH 6.5% 15/05/2026	1.300.000	EUR	1.318.225	1.287.754	0,05
WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027 <sup>3</sup>	900.000	EUR	878.290	851.382	0,04
ZF Finance GmbH 2% 06/05/2027 EMTN	600.000	EUR	600.000	599.346	0,03
ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028 EMTN	1.000.000	EUR	991.540	1.076.640	0,05
<b>Totale Germania</b>			<b>69.009.085</b>	<b>69.292.695</b>	<b>2,93</b>
<b>GUATEMALA</b>					
Guatemala Government Bond 4.375% 05/06/2027	286.000	USD	256.791	263.486	0,01
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	694.000	USD	605.387	655.309	0,03
<b>Totale Guatemala</b>			<b>862.178</b>	<b>918.795</b>	<b>0,04</b>
<b>HONDURAS</b>					
Honduras Government International Bond 6.25% 19/01/2027	680.000	USD	638.597	646.449	0,03
Honduras Government International Bond 7.5% 15/03/2024	700.000	USD	660.897	650.091	0,03
<b>Totale Honduras</b>			<b>1.299.494</b>	<b>1.296.540</b>	<b>0,06</b>
<b>HONG KONG</b>					
Bangkok Bank PCL 3.466% 23/09/2036	1.500.000	USD	1.323.850	1.315.560	0,06
Bangkok Bank PCL 5% EMTN / perpetual	750.000	USD	687.548	682.057	0,03
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	400.000	USD	337.761	356.008	0,02
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19/06/2029	370.000	USD	324.804	349.421	0,01
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	505.000	USD	427.007	480.829	0,02
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/03/2025	600.000	USD	490.854	571.673	0,02
Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN	1.250.000	USD	1.093.712	1.098.795	0,05
Kasikornbank PCL 5.275% EMTN / perpetual	500.000	USD	462.187	459.022	0,02
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>5.147.723</b>	<b>5.313.365</b>	<b>0,23</b>

<sup>1</sup> 3.800.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>2</sup> 800.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>3</sup> 600.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>UNGHERIA</b>					
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt 7% 14/05/2025	2.750.000	EUR	2.670.150	2.503.435	0,11
<b>Totale Ungheria</b>			<b>2.670.150</b>	<b>2.503.435</b>	<b>0,11</b>
<b>INDIA</b>					
Adani Green Energy Ltd 4.375% 08/09/2024	1.500.000	USD	1.334.725	1.335.121	0,06
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 02/02/2032	1.000.000	USD	885.425	871.456	0,04
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 5% 02/08/2041	465.000	USD	393.801	425.635	0,02
Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	750.000	USD	679.836	673.991	0,03
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	900.000	USD	785.656	805.631	0,03
Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	900.000	USD	824.512	846.476	0,04
GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	1.000.000	USD	810.614	849.349	0,04
HDFC Bank Ltd 3.7% / perpetual	1.500.000	USD	1.318.091	1.311.221	0,06
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027	435.000	USD	394.330	396.729	0,02
Indian Railway Finance Corp Ltd 2.8% 10/02/2031 EMTN	1.200.000	USD	1.035.981	1.025.424	0,04
Indian Railway Finance Corp Ltd 3.95% 13/02/2050 EMTN	300.000	USD	245.136	249.790	0,01
JSW Steel Ltd 5.95% 18/04/2024	1.000.000	USD	932.185	927.594	0,04
NTPC Ltd 2.75% 01/02/2027 EMTN	1.500.000	EUR	1.605.064	1.576.545	0,07
Oil India Ltd 5.375% 17/04/2024	1.000.000	USD	957.120	946.025	0,04
Power Finance Corp Ltd 6.15% 06/12/2028 EMTN	2.000.000	USD	1.994.807	2.074.077	0,09
REC Ltd 3.5% 12/12/2024	320.000	USD	289.909	291.228	0,01
Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd 2.875% 12/08/2031	1.500.000	USD	1.267.914	1.271.162	0,05
<b>Totale India</b>			<b>15.755.106</b>	<b>15.877.454</b>	<b>0,69</b>
<b>INDONESIA</b>					
Bank Mandiri Persero Tbk PT 2% 19/04/2026 EMTN	2.000.000	USD	1.764.184	1.737.285	0,07
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/03/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.349.954	1.336.335	0,06
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/01/2025	1.500.000	USD	1.358.860	1.345.410	0,06
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 4.75% 15/05/2025	1.000.000	USD	943.026	933.125	0,04
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028	1.500.000	USD	1.354.539	1.341.901	0,06
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	1.500.000	USD	1.278.382	1.279.010	0,05
<b>Totale Indonesia</b>			<b>8.048.945</b>	<b>7.973.066</b>	<b>0,34</b>
<b>IRAQ</b>					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.000.000	USD	631.013	683.366	0,03
Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	500.000	USD	424.164	444.223	0,02
<b>Totale Iraq</b>			<b>1.055.177</b>	<b>1.127.589</b>	<b>0,05</b>
<b>IRLANDA</b>					
AIB Group Plc 6.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	663.732	0,03
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 5.95% 15/04/2030	2.000.000	USD	1.792.634	1.762.680	0,08
Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/08/2026	740.000	EUR	714.100	724.445	0,03
Bank of Ireland Group Plc 4.125% 19/09/2027 EMTN	995.000	USD	860.365	883.452	0,04
Bank of Ireland Group Plc 6% / perpetual	300.000	EUR	300.000	326.934	0,01
Bank of Ireland Group Plc 7.5% / perpetual	350.000	EUR	350.000	402.945	0,02
Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18/02/2026	1.500.000	USD	1.372.152	1.345.871	0,06
Hacienda Investments Ltd Via DME Airport DAC 5.35% 08/02/2028	1.000.000	USD	917.402	892.877	0,04
Sovcombank Via SovCom Capital DAC 7.6% / perpetual	1.500.000	USD	1.295.653	1.264.329	0,05
Tinkoff Bank JSC Via TCS Finance Ltd 6% / perpetual	1.500.000	USD	1.297.203	1.269.157	0,05
<b>Totale Irlanda</b>			<b>9.499.509</b>	<b>9.536.422</b>	<b>0,41</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>ISOLA DI MAN</b>					
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	1.500.000	USD	1.347.057	1.358.231	0,06
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	1.000.000	EUR	1.000.000	1.008.120	0,04
<b>Totale Isola di Man</b>			<b>2.347.057</b>	<b>2.366.351</b>	<b>0,10</b>
<b>ISRAELE</b>					
Bank Hapoalim BM 3.255% 21/01/2032	2.553.000	USD	2.244.068	2.226.107	0,10
Energean Israel Finance Ltd 4.875% 30/03/2026	196.000	USD	166.118	170.600	0,01
Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028	1.500.000	USD	1.288.486	1.297.780	0,06
Energean Israel Finance Ltd 5.875% 30/03/2031	375.000	USD	316.007	322.183	0,01
ICL Group Ltd 6.375% 31/05/2038	1.000.000	USD	1.152.030	1.127.480	0,05
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 3.077% 07/04/2031	2.555.000	USD	2.240.232	2.229.626	0,10
<b>Totale Israele</b>			<b>7.406.941</b>	<b>7.373.776</b>	<b>0,33</b>
<b>ITALIA</b>					
Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	460.000	EUR	460.000	455.257	0,02
Centurion Bidco SpA 5.875% 30/09/2026	2.500.000	EUR	2.495.451	2.569.575	0,11
Diocle Spa 3.875% 30/06/2026	500.000	EUR	396.809	397.479	0,02
DoValue SpA 5% 04/08/2025	1.500.000	EUR	1.483.695	1.556.670	0,07
Gamma Bidco SpA 5.125% 15/07/2025	960.000	EUR	960.000	965.338	0,04
Gamma Bidco SpA 6.25% 15/07/2025	1.470.000	EUR	1.470.000	1.506.544	0,06
Guala Closures SpA 3.25% 15/06/2028	1.520.000	EUR	1.520.000	1.490.466	0,06
Inter Media and Communication SpA 4.875% 31/12/2022	1.880.000	EUR	1.734.301	1.683.416	0,07
International Design Group SPA 6.5% 15/11/2025	3.500.000	EUR	3.500.000	3.611.405	0,15
Intesa Sanpaolo SpA / UBI 5.875% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	985.000	1.090.390	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 3.928% 15/09/2026 EMTN	969.000	EUR	1.090.629	1.066.927	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	1.750.000	EUR	1.737.490	1.905.960	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	3.500.000	EUR	4.132.500	4.244.905	0,18
Italmatch Chemicals SpA 4.75% 30/09/2024	1.500.000	EUR	1.377.500	1.448.355	0,06
Leather 2 SpA 4.5% 30/09/2028	660.000	EUR	660.000	660.475	0,03
Marcolin SpA 6.125% 15/11/2026	2.010.000	EUR	2.010.000	2.047.567	0,09
Pro-Gest SpA 3.25% 15/12/2024	2.000.000	EUR	1.734.340	1.905.260	0,08
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1.890.000	EUR	1.890.000	2.011.659	0,09
Shiba Bidco SpA 4.5% 31/10/2028	1.430.000	EUR	1.430.000	1.444.500	0,06
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025 EMTN	1.000.000	EUR	1.040.700	1.021.780	0,04
Telecom Italia SpA 2.875% 28/01/2026 EMTN	820.000	EUR	820.000	836.761	0,04
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2025 EMTN	1.000.000	EUR	1.195.000	1.049.880	0,04
UniCredit SpA 2.731% 15/01/2032	1.530.000	EUR	1.530.000	1.559.881	0,07
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.081.250	1.057.700	0,05
Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	550.000	EUR	550.000	561.517	0,02
Webuild SpA 5.875% 15/12/2025	2.070.000	EUR	2.088.000	2.252.678	0,10
<b>Totale Italia</b>			<b>39.372.665</b>	<b>40.402.345</b>	<b>1,73</b>
<b>COSTA D'AVORIO</b>					
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	526.000	EUR	525.195	536.452	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	1.260.000	EUR	1.207.318	1.292.470	0,06
<b>Totale Costa d'Avorio</b>			<b>1.732.513</b>	<b>1.828.922</b>	<b>0,08</b>
<b>GIAMAICA</b>					
Jamaica Government International Bond 7.625% 09/07/2025	458.000	USD	461.084	449.603	0,02
<b>Totale Giamaica</b>			<b>461.084</b>	<b>449.603</b>	<b>0,02</b>



# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>GIAPPONE</b>					
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	1.500.000	EUR	1.491.720	1.474.260	0,06
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	1.490.000	EUR	1.490.000	1.410.687	0,06
SoftBank Group Corp 5% 15/04/2028	4.700.000	EUR	4.807.249	4.825.631	0,21
<b>Totale Giappone</b>			<b>7.788.969</b>	<b>7.710.578</b>	<b>0,33</b>
<b>JERSEY</b>					
AA Bond Co Ltd 6.5% 31/01/2026	420.000	GBP	472.964	508.405	0,02
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/08/2024	2.000.000	EUR	1.966.888	2.024.440	0,09
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	940.000	USD	780.102	822.169	0,04
West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026	1.000.000	USD	822.620	835.209	0,04
<b>Totale Jersey</b>			<b>4.042.574</b>	<b>4.190.223</b>	<b>0,19</b>
<b>KAZAKISTAN</b>					
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	400.000	USD	408.169	409.606	0,02
<b>Totale Kazakistan</b>			<b>408.169</b>	<b>409.606</b>	<b>0,02</b>
<b>KENIA</b>					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	500.000	USD	440.931	436.379	0,02
<b>Totale Kenya</b>			<b>440.931</b>	<b>436.379</b>	<b>0,02</b>
<b>LIBERIA</b>					
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	636.000	USD	537.594	563.977	0,02
<b>Totale Liberia</b>			<b>537.594</b>	<b>563.977</b>	<b>0,02</b>
<b>LITUANIA</b>					
Akropolis Group Uab 2.875% 02/06/2026	2.230.000	EUR	2.217.244	2.111.030	0,09
<b>Totale Lituania</b>			<b>2.217.244</b>	<b>2.111.030</b>	<b>0,09</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
ADLER Group SA 2.25% 14/01/2029	2.100.000	EUR	2.062.347	1.737.750	0,07
ADLER Group SA 2.75% 13/11/2026	1.000.000	EUR	986.460	840.830	0,04
ADLER Group SA 3.25% 05/08/2025	1.100.000	EUR	1.087.581	954.250	0,04
Aggreko Holdings Inc 5.25% 15/10/2026	1.120.000	EUR	1.120.000	1.125.914	0,05
Altice Financing SA 5% 15/01/2028	593.000	USD	534.529	503.137	0,02
Altice France Holding SA 8% 15/05/2027	3.000.000	EUR	3.116.211	3.168.269	0,14
ARD Finance SA 6.5% 30/06/2027	1.381.000	USD	1.249.712	1.246.325	0,05
Avation Capital SA 8.25% 31/10/2026	1.922.301	USD	1.577.347	1.426.787	0,06
BK LC Lux Finco1 Sarl 5.25% 30/04/2029	933.000	EUR	948.000	963.481	0,04
Cidron Aida Finco Sarl 5% 01/04/2028	740.000	EUR	740.000	743.485	0,03
Cirsa Finance International Sarl 6.25% 20/12/2023	2.360.000	EUR	2.028.253	2.026.027	0,09
Consolidated Energy Finance SA 5% 15/10/2028	2.000.000	EUR	2.000.000	1.902.800	0,08
ContourGlobal Power Holdings SA 3.125% 01/01/2028	800.000	EUR	800.000	785.224	0,03
Crystal Almond SARL 4.25% 15/10/2024	3.500.000	EUR	3.500.000	3.564.049	0,15
Cullinan Holdco Sesp 4.625% 15/10/2026	750.000	EUR	750.000	758.655	0,03
Dana Financing Luxembourg Sarl 3% 15/07/2029	870.000	EUR	870.000	878.630	0,04
EDreams ODIGEO SA 5.5% 01/09/2023	1.000.000	EUR	992.834	991.250	0,04
Flamingo Lux II SCA 5% 31/03/2029	940.000	EUR	940.000	916.039	0,04

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
LUSSEMBURGO (cont.)					
Galapagos SA 0% 15/06/2021	500.000	EUR	50.000	250	-
Galapagos SA 5.375% 15/06/2021	2.200.000	EUR	220.000	1.100	-
Gamma Bondco Sarl 8.125% 15/11/2026	1.400.000	EUR	1.400.000	1.364.664	0,06
Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75% 01/11/2025	330.000	EUR	330.000	342.002	0,01
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 4.95% 06/02/2028	785.000	USD	724.694	747.276	0,03
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 8.625% 28/04/2034 EMTN	1.485.000	USD	1.780.318	1.843.414	0,08
HSE Finance Sarl 5.625% 15/10/2026	1.810.000	EUR	1.810.000	1.846.435	0,08
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01/06/2023	1.000.000	USD	648.404	4.397	-
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01/03/2026	330.000	EUR	330.000	317.401	0,01
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01/09/2026	1.000.000	EUR	964.275	911.930	0,04
Lincoln Financing SARL 3.625% 01/04/2024	1.000.000	EUR	1.000.000	1.005.820	0,04
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	2.000.000	EUR	2.000.000	1.995.820	0,09
Mangrove Luxco III Sarl 7.775% 09/10/2025	4.610.000	EUR	4.132.804	4.229.675	0,18
MHP Lux SA 6.95% 03/04/2026	1.000.000	USD	891.814	873.830	0,04
Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/09/2026	1.500.000	EUR	1.481.770	1.603.305	0,07
Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/03/2025	1.600.000	EUR	1.601.750	1.633.088	0,07
Mytilineos Financial Partners SA 2.5% 01/12/2024	1.500.000	EUR	1.500.000	1.527.405	0,07
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	1.500.000	USD	1.349.147	1.399.398	0,06
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	690.000	EUR	690.000	702.696	0,03
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	3.080.000	EUR	3.080.600	3.191.126	0,14
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026 EMTN	500.000	EUR	502.113	484.290	0,02
Signa Development Finance SCS 5.5% 23/07/2026	1.800.000	EUR	1.780.686	1.613.412	0,07
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	1.000.000	EUR	932.139	970.686	0,04
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	3.300.000	EUR	3.300.000	3.430.284	0,15
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	739.000	USD	709.576	681.944	0,03
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	733.000	USD	728.840	695.325	0,03
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	757.000	USD	727.761	763.231	0,03
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04/06/2038	1.024.000	USD	1.036.448	1.053.337	0,04
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033 EMTN	3.000.000	EUR	4.333.891	3.978.750	0,17
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.5% 01/03/2028	800.000	EUR	783.600	818.992	0,03
Trafigura Funding SA 3.875% 02/02/2026 EMTN	1.200.000	EUR	1.200.000	1.211.508	0,05
Vivion Investments Sarl 3% 08/08/2024 <sup>1</sup>	3.000.000	EUR	2.999.595	2.937.810	0,13
VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6.95% 17/10/2022	2.000.000	USD	1.824.449	1.798.874	0,08
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>72.147.948</b>	<b>70.512.377</b>	<b>3,01</b>
MALESIA					
Genm Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031	1.000.000	USD	863.707	858.090	0,04
<b>Totale Malesia</b>			<b>863.707</b>	<b>858.090</b>	<b>0,04</b>
MALTA					
Nyrstar Holdings Plc 0% 31/07/2026 / perpetual	2.000.000	USD	1.494.018	1.370.175	0,06
<b>Totale Malta</b>			<b>1.494.018</b>	<b>1.370.175</b>	<b>0,06</b>
ISOLE MAURIZIO					
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	1.500.000	USD	1.363.486	1.361.436	0,06
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/03/2027	1.000.000	USD	901.966	899.771	0,04
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5% 13/10/2026	1.000.000	USD	962.193	981.094	0,04
<b>Totale Isole Maurizio</b>			<b>3.227.645</b>	<b>3.242.301</b>	<b>0,14</b>

<sup>1</sup> 2.800.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>MESSICO</b>					
Alpek SAB de CV 3.25% 25/02/2031	1.500.000	USD	1.332.008	1.319.056	0,06
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	1.200.000	USD	1.083.456	1.094.689	0,05
Cemex SAB de CV 3.875% 11/07/2031	1.000.000	USD	874.751	875.334	0,04
Cemex SAB de CV 5.45% 19/11/2029	985.000	USD	880.076	928.838	0,04
Corp GEO SAB de CV 9.25% 30/06/2020	1.647.000	USD	1.340.406	92	-
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% 20/11/2026	1.000.000	USD	868.125	870.181	0,04
Fermaca Enterprises S de RL de CV 6.375% 30/03/2038	1.500.000	USD	1.257.150	1.241.407	0,05
Mexico City Airport Trust 3.875% 30/04/2028	1.000.000	USD	906.782	910.359	0,04
Mexico City Airport Trust 4.25% 31/10/2026	932.000	USD	753.034	868.312	0,04
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	1.687.000	USD	1.439.872	1.480.457	0,06
Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	1.770.000	EUR	1.770.000	1.702.227	0,07
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1.500.000	USD	1.269.771	1.282.123	0,05
Petroleos Mexicanos 1.836% 24/08/2023	2.500.000	EUR	2.024.966	2.477.625	0,11
Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027 EMTN	1.700.000	EUR	1.372.750	1.575.254	0,07
Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026 EMTN	410.000	EUR	416.150	409.147	0,02
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	888.000	EUR	743.700	873.881	0,04
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	1.076.000	USD	888.012	941.415	0,04
Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	2.567.000	USD	2.260.760	2.404.497	0,10
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	920.000	USD	769.615	837.611	0,04
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.190.000	USD	815.255	923.705	0,04
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	2.522.000	USD	2.279.750	2.430.608	0,10
Petroleos Mexicanos 8.25% 02/06/2022 EMTN	500.000	GBP	546.611	607.519	0,03
Total Play Telecomunicaciones SA de CV 6.375% 20/09/2028	1.200.000	USD	1.045.991	997.260	0,04
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% 21/01/2020	2.092.000	USD	952.158	1.840	-
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% 03/02/2022	3.748.000	USD	1.437.833	7.890	-
<b>Totale Messico</b>			<b>29.328.982</b>	<b>27.061.327</b>	<b>1,17</b>
<b>MONGOLIA</b>					
Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	395.000	USD	338.517	365.702	0,02
<b>Totale Mongolia</b>			<b>338.517</b>	<b>365.702</b>	<b>0,02</b>
<b>MAROCCO</b>					
Morocco Government International Bond 1.5% 27/11/2031	165.000	EUR	156.915	151.450	0,01
Morocco Government International Bond 2% 30/09/2030	665.000	EUR	675.177	646.639	0,03
OCP SA 3.75% 23/06/2031	2.000.000	USD	1.714.701	1.708.723	0,07
<b>Totale Marocco</b>			<b>2.546.793</b>	<b>2.506.812</b>	<b>0,11</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
ASR Nederland NV 4.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.047.790	1.087.490	0,05
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/01/2025	500.000	EUR	481.250	502.655	0,02
Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/01/2028	1.250.000	USD	1.146.455	1.164.417	0,05
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14/09/2026	1.500.000	USD	1.357.853	1.341.242	0,06
Compact Bidco BV 5.75% 01/05/2026	2.000.000	EUR	2.001.100	1.876.840	0,08
Constellium SE 4.25% 15/02/2026	1.000.000	EUR	1.016.250	1.006.760	0,04
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 9% 15/07/2025	880.000	EUR	875.697	937.112	0,04
Dufry One BV 3.625% 15/04/2026	1.500.000	CHF	1.359.073	1.440.733	0,06
Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/01/2028	1.000.000	USD	933.136	972.731	0,04
Equate Petrochemical BV 2.625% 28/04/2028 EMTN	2.000.000	USD	1.784.846	1.760.570	0,08
Frigoglass Finance BV 6.875% 12/02/2025	2.300.000	EUR	2.236.500	2.022.091	0,09

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
PAESI BASSI (cont.)					
ING Groep NV 3.875% / perpetual	910.000	USD	768.224	755.519	0,03
ING Groep NV 5.75% / perpetual	1.250.000	USD	1.140.251	1.178.772	0,05
Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	800.000	EUR	804.987	811.480	0,03
IPD 3 BV 5.5% 01/12/2025	730.000	EUR	730.000	747.535	0,03
Kongsberg Actuation Systems BV 5% 15/07/2025	2.500.000	EUR	2.454.225	2.524.975	0,11
Koninklijke KPN NV 2% / perpetual	1.200.000	EUR	1.192.668	1.199.796	0,05
Lukoil Securities BV 3.875% 06/05/2030	725.000	USD	653.211	650.135	0,03
Maxeda DIY Holding BV 5.875% 01/10/2026	1.530.000	EUR	1.534.500	1.558.336	0,07
Minejesa Capital BV 5.625% 10/08/2037	1.000.000	USD	930.859	918.211	0,04
Naturgy Finance BV 4.125%	500.000	EUR	541.502	516.530	0,02
New World Resources NV 4% 07/10/2020	592.891	EUR	304.708	2.964	-
New World Resources NV 8% 07/04/2020	1.031.063	EUR	849.320	5.258	-
NGD Holdings BV 6.75% 31/12/2026	73	USD	56	58	-
NN Group NV 4.625% 13/01/2048 EMTN	538.000	EUR	630.410	628.093	0,03
Nobel Bidco BV 3.125% 15/06/2028	750.000	EUR	750.000	731.948	0,03
Nobian Finance BV 3.625% 15/07/2026	1.070.000	EUR	1.070.000	1.058.733	0,05
OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	1.500.000	EUR	1.596.546	1.539.390	0,07
Petrobras Global Finance BV 5.093% 15/01/2030	2.000.000	USD	1.811.354	1.823.743	0,08
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031	2.852.000	USD	2.643.260	2.662.377	0,11
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14/12/2026 EMTN	3.500.000	GBP	4.282.927	4.523.513	0,19
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19/03/2049	100.000	USD	98.918	93.459	-
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027 EMTN	780.000	EUR	774.010	835.723	0,04
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	1.500.000	USD	1.354.780	1.356.371	0,06
Q-Park Holding I BV 2% 01/03/2027	1.000.000	EUR	1.000.000	943.200	0,04
Repsol International Finance BV 4.247% / perpetual	400.000	EUR	400.000	431.864	0,02
Repsol International Finance BV 4.5% 25/03/2075	2.000.000	EUR	2.220.000	2.141.320	0,09
Saipem Finance International BV 3.375% 15/07/2026 EMTN <sup>1</sup>	1.290.000	EUR	1.290.000	1.287.833	0,06
Schoeller Packaging BV 6.375% 01/11/2024	3.000.000	EUR	3.004.800	3.040.860	0,13
Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/03/2028	1.500.000	USD	1.469.848	1.462.210	0,06
Syngenta Finance NV 5.182% 24/04/2028	1.500.000	USD	1.444.235	1.479.344	0,06
Syngenta Finance NV 5.676% 24/04/2048	1.500.000	USD	1.505.716	1.604.731	0,07
Telefonica Europe BV 2.88% / perpetual	1.600.000	EUR	1.600.000	1.588.400	0,07
Telefonica Europe BV 3% / perpetual	900.000	EUR	896.700	926.865	0,04
Telefonica Europe BV 4.375% / perpetual	2.000.000	EUR	2.082.350	2.147.740	0,09
Telefonica Europe BV 5.875% / perpetual	3.000.000	EUR	3.273.323	3.286.379	0,14
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	500.000	EUR	351.425	435.400	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/03/2027	2.500.000	EUR	2.131.819	2.296.650	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	2.500.000	EUR	2.500.000	2.468.175	0,11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	2.000.000	EUR	1.987.223	2.071.580	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	820.000	EUR	820.000	881.139	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	3.000.000	USD	2.518.224	2.494.601	0,11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 0.5% 28/07/2022	290.000	CHF	232.844	276.423	0,01
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	755.000	USD	680.516	688.828	0,03
United Group BV 3.125% 15/02/2026	1.640.000	EUR	1.640.000	1.589.865	0,07
United Group BV 4% 15/11/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.780.740	0,08
United Group BV 4.625% 15/08/2028	1.130.000	EUR	1.130.000	1.127.774	0,05
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	2.000.000	USD	1.720.102	1.715.617	0,07
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	1.084.130	0,05
Volkswagen International Finance NV 4.625% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.586.074	0,07
VTR Finance NV 6.375% 15/07/2028	2.000.000	USD	1.855.178	1.839.870	0,08
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15/01/2029	1.360.000	EUR	1.360.000	1.314.059	0,06
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	500.000	EUR	471.250	516.245	0,02

<sup>1</sup> 560.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
PAESI BASSI (cont.)					
Ziggo Bond Co BV 3.375% 28/02/2030	1.140.000	EUR	1.140.000	1.110.577	0,05
Ziggo Bond Co BV 6% 15/01/2027	1.248.000	USD	1.001.405	1.131.255	0,05
Ziggo BV 4.25% 15/01/2027	1.000.000	EUR	824.000	815.200	0,03
Ziggo BV 5.5% 15/01/2027	1.741.000	USD	1.548.777	1.572.702	0,07
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>89.456.401</b>	<b>89.373.210</b>	<b>3,86</b>
NIGERIA					
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	870.000	USD	740.207	760.929	0,03
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 EMTN	115.000	USD	97.413	90.188	-
<b>Totale Nigeria</b>			<b>837.620</b>	<b>851.117</b>	<b>0,03</b>
NORVEGIA					
Adevinta ASA 2.625% 15/11/2025	800.000	EUR	812.750	815.800	0,03
Adevinta ASA 3% 15/11/2027	203.000	EUR	203.000	207.661	0,01
DNB Bank ASA 6.5% / perpetual	1.126.000	USD	1.056.264	1.001.142	0,04
<b>Totale Norvegia</b>			<b>2.072.014</b>	<b>2.024.603</b>	<b>0,08</b>
OMAN					
Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026 EMTN	1.000.000	USD	912.330	906.815	0,04
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	340.000	USD	289.249	307.175	0,01
Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	500.000	USD	436.636	465.745	0,02
<b>Totale Oman</b>			<b>1.638.215</b>	<b>1.679.735</b>	<b>0,07</b>
PAKISTAN					
Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	1.370.000	USD	1.322.493	1.280.442	0,05
<b>Totale Pakistan</b>			<b>1.322.493</b>	<b>1.280.442</b>	<b>0,05</b>
PANAMA					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 4% 11/08/2041	1.300.000	USD	1.177.208	1.166.159	0,05
Carnival Corp - 20 - 7.625% 01/03/2026	740.000	EUR	740.000	776.852	0,03
Carnival Corp 10.125% 01/02/2026	1.500.000	EUR	1.567.200	1.694.655	0,07
<b>Totale Panama</b>			<b>3.484.408</b>	<b>3.637.666</b>	<b>0,15</b>
PERÙ					
Banco de Credito del Peru 3.25% 30/09/2031 EMTN	2.000.000	USD	1.729.759	1.735.614	0,07
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 3.25% 04/10/2026	150.000	USD	129.327	134.575	0,01
Kallpa Generacion SA 4.875% 24/05/2026	2.000.000	USD	1.874.142	1.865.072	0,08
Transportadora de Gas del Peru SA 4.25% 30/04/2028	1.500.000	USD	1.398.370	1.394.451	0,06
<b>Totale Perù</b>			<b>5.131.598</b>	<b>5.129.712</b>	<b>0,22</b>
FILIPPINE					
Globe Telecom Inc 2.5% 23/07/2030	500.000	USD	427.633	416.980	0,02
Globe Telecom Inc 3% 23/07/2035	490.000	USD	426.466	394.301	0,02
Rizal Commercial Banking Corp 6.5% / perpetual	1.000.000	USD	914.115	895.005	0,04
<b>Totale Filippine</b>			<b>1.768.214</b>	<b>1.706.286</b>	<b>0,08</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>PORTOGALLO</b>					
Banco Comercial Portugues SA 4% 17/05/2032	1.700.000	EUR	1.700.000	1.668.363	0,07
Caixa Geral de Depositos SA 10.75% / perpetual	1.000.000	EUR	1.131.250	1.024.870	0,04
Novo Banco SA 3.5% 23/07/2024	2.700.000	EUR	2.700.000	2.658.906	0,11
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	3.900.000	EUR	4.143.850	3.951.948	0,17
<b>Totale Portogallo</b>			<b>9.675.100</b>	<b>9.304.087</b>	<b>0,39</b>
<b>QATAR</b>					
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	1.750.000	USD	1.559.180	1.552.686	0,07
Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	1.000.000	USD	989.300	986.141	0,04
<b>Totale Qatar</b>			<b>2.548.480</b>	<b>2.538.827</b>	<b>0,11</b>
<b>ROMANIA</b>					
RCS & RDS SA 3.25% 05/02/2028	900.000	EUR	900.000	880.029	0,04
<b>Totale Romania</b>			<b>900.000</b>	<b>880.029</b>	<b>0,04</b>
<b>ARABIA SAUDITA</b>					
Saudi Arabian Oil Co 2.25% 24/11/2030	3.000.000	USD	2.591.279	2.563.454	0,11
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	3.500.000	USD	3.475.490	3.461.621	0,15
Saudi Government International Bond 3.25% 22/10/2030 EMTN	1.500.000	USD	1.427.011	1.416.466	0,06
Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	2.000.000	USD	2.024.078	2.015.987	0,09
<b>Totale Arabia Saudita</b>			<b>9.517.858</b>	<b>9.457.528</b>	<b>0,41</b>
<b>SERBIA</b>					
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	1.500.000	USD	1.237.626	1.235.587	0,05
<b>Totale Serbia</b>			<b>1.237.626</b>	<b>1.235.587</b>	<b>0,05</b>
<b>SINGAPORE</b>					
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.353.426	1.341.294	0,06
Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026	1.000.000	USD	872.543	882.378	0,04
TML Holdings Pte Ltd 5.5% 03/06/2024	1.000.000	USD	923.349	913.252	0,04
Trafigura Group Pte Ltd 7.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.122.500	2.152.360	0,09
<b>Totale Singapore</b>			<b>5.271.818</b>	<b>5.289.284</b>	<b>0,23</b>
<b>SUDAFRICA</b>					
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06/08/2023 EMTN	1.360.000	USD	1.117.312	1.226.775	0,05
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	330.000	USD	285.959	299.423	0,01
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	895.000	USD	797.964	846.590	0,04
<b>Totale Sudafrica</b>			<b>2.201.235</b>	<b>2.372.788</b>	<b>0,10</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Kookmin Bank 2.5% 04/11/2030	1.000.000	USD	875.266	862.337	0,04
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>875.266</b>	<b>862.337</b>	<b>0,04</b>
<b>SPAGNA</b>					
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19H 1.5% 26/10/2024 <sup>1</sup>	357.478	USD	-	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19M 1.5% 26/10/2024 <sup>1</sup>	357.478	USD	445.490	-	-

<sup>1</sup> Questo titolo ha depositato istanza di fallimento. Non ci sono state offerte sulle obbligazioni per un certo periodo.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
SPAGNA (cont.)					
AI Candelaria Spain SA - A3KQ4Y - 5.75% 15/06/2033	813.000	USD	685.019	690.092	0,03
AI Candelaria Spain SA - A3KTV6 - 5.75% 15/06/2033	250.000	USD	218.561	212.852	0,01
Almirall SA 2.125% 30/09/2026	590.000	EUR	590.000	592.814	0,03
Banco de Sabadell SA 6.125% / perpetual	1.200.000	EUR	1.151.192	1.237.812	0,05
Banco de Sabadell SA 6.5% / perpetual	2.200.000	EUR	2.108.077	2.237.400	0,10
Banco Santander SA 3.625% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.114.644	0,05
Bankinter SA 1.25% 23/12/2032	900.000	EUR	898.173	891.180	0,04
Bankinter SA 6.25% / perpetual	1.800.000	EUR	1.800.000	2.014.218	0,09
CaixaBank SA 2.25% 17/04/2030 EMTN	600.000	EUR	597.198	622.692	0,03
CaixaBank SA 6.375% / perpetual	400.000	EUR	400.000	430.844	0,02
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	800.000	EUR	902.080	887.472	0,04
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	1.200.000	EUR	1.177.032	1.139.376	0,05
Cellnex Telecom SA 1.875% 26/06/2029	1.400.000	EUR	1.387.078	1.387.918	0,06
El Corte Ingles SA 3% 15/03/2024	600.000	EUR	605.530	602.304	0,03
Gestamp Automocion SA 3.25% 30/04/2026 EMTN	300.000	EUR	296.719	301.500	0,01
Grifols Escrow Issuer SA 4.75% 15/10/2028	1.413.000	USD	1.240.580	1.249.285	0,05
Grifols SA 3.2% 01/05/2025	1.800.000	EUR	1.822.330	1.795.644	0,08
Grupo Antolin-Irausa SA 3.375% 30/04/2026	900.000	EUR	807.308	871.965	0,04
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	1.300.000	EUR	1.300.000	1.269.294	0,05
Lorca Telecom Bondco SA REG S 4% 18/09/2027	500.000	EUR	502.253	507.630	0,02
Neinor Homes SA 4.5% 15/10/2026	960.000	EUR	960.000	969.638	0,04
Tendam Brands SAU 5% 15/09/2024	1.000.000	EUR	982.500	988.790	0,04
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% 01/04/2026	840.000	EUR	840.000	861.924	0,04
<b>Totale Spagna</b>			<b>22.917.120</b>	<b>22.877.288</b>	<b>1,00</b>
SVEZIA					
Akelius Residential Property AB 3.875% 05/10/2078	1.000.000	EUR	996.540	1.043.150	0,04
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	1.990.000	EUR	1.990.000	1.991.075	0,09
Intrum AB 3% 15/09/2027	2.820.000	EUR	2.820.000	2.769.184	0,12
Intrum AB 3.5% 15/07/2026 EMTN	460.000	EUR	460.000	464.278	0,02
Intrum AB 4.875% 15/08/2025	2.530.000	EUR	2.532.250	2.621.257	0,11
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.875% / perpetual	1.670.000	EUR	1.659.579	1.615.458	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken AB 5.125% / perpetual	1.400.000	USD	1.259.503	1.290.876	0,06
Unilabs Subholding AB 5.75% 15/05/2025	600.000	EUR	608.700	605.874	0,03
Verisure Holding AB 5% 15/04/2025	359.000	EUR	357.205	364.091	0,02
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	960.000	EUR	960.000	972.490	0,04
<b>Totale Svezia</b>			<b>13.643.777</b>	<b>13.737.733</b>	<b>0,60</b>
SVIZZERA					
Credit Suisse Group AG - A193F8 - 7.5% / perpetual	702.000	USD	596.964	649.757	0,03
Credit Suisse Group AG - A1ZAYF - 7.5% / perpetual	500.000	USD	368.827	474.169	0,02
Credit Suisse Group AG 6.25% / perpetual	1.000.000	USD	738.934	935.508	0,04
Credit Suisse Group AG 6.375% / perpetual	805.000	USD	721.973	761.288	0,03
UBS Group AG 7% / perpetual	1.260.000	USD	1.246.063	1.230.694	0,05
<b>Totale Svizzera</b>			<b>3.672.761</b>	<b>4.051.416</b>	<b>0,17</b>
TAILANDIA					
GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/03/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.337.336	1.331.257	0,06
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/06/2027 EMTN	1.500.000	USD	1.359.428	1.342.468	0,06
Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/06/2050 EMTN	1.500.000	USD	1.268.063	1.172.221	0,05
TMBThanachart Bank PCL 4.9% EMTN / perpetual	750.000	USD	667.329	663.426	0,03
<b>Totale Thailandia</b>			<b>4.632.156</b>	<b>4.509.372</b>	<b>0,20</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>TURCHIA</b>					
Akbank TAS 5.125% 31/03/2025 EMTN	1.500.000	USD	1.274.871	1.219.350	0,05
Akbank TAS 6.797% 27/04/2028	1.000.000	USD	869.574	844.214	0,04
Arcelik AS 3% 27/05/2026	1.500.000	EUR	1.501.680	1.456.905	0,06
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	1.500.000	USD	1.163.070	1.062.886	0,05
KOC Holding AS 6.5% 11/03/2025	2.574.000	USD	2.351.113	2.286.949	0,10
Turkiye Garanti Bankasi AS 6.125% 24/05/2027	1.000.000	USD	872.905	861.449	0,04
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 8.25% 24/01/2024	395.000	USD	376.043	350.912	0,01
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 6% 23/01/2025	1.500.000	USD	1.306.266	1.243.251	0,05
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	1.000.000	USD	928.209	896.650	0,04
<b>Totale Turchia</b>			<b>10.643.731</b>	<b>10.222.566</b>	<b>0,44</b>
<b>UCRAINA</b>					
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	760.000	EUR	764.900	721.468	0,03
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2025	645.000	USD	565.168	543.270	0,02
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	400.000	USD	388.929	354.808	0,01
<b>Totale Ucraina</b>			<b>1.718.997</b>	<b>1.619.546</b>	<b>0,06</b>
<b>EMIRATI ARABI UNITI</b>					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	200.000	USD	205.428	207.666	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.875% 23/04/2030	800.000	USD	839.988	833.507	0,04
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 6.5% 27/10/2036	215.000	USD	273.084	267.682	0,01
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06/05/2031 EMTN	330.000	USD	267.292	289.664	0,01
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037 EMTN	1.250.000	USD	1.363.403	1.442.446	0,06
Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043 EMTN	1.000.000	USD	934.215	1.011.159	0,04
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	465.000	USD	412.088	369.714	0,02
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% 29/10/2026	450.000	USD	381.611	372.164	0,02
National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	695.000	USD	587.272	600.516	0,03
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	1.500.000	USD	1.364.957	1.339.764	0,06
Ruwais Power Co PJSC 6% 31/08/2036	310.000	USD	355.648	359.150	0,02
<b>Totale Emirati Arabi Uniti</b>			<b>6.984.986</b>	<b>7.093.432</b>	<b>0,32</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	1.800.000	GBP	2.040.325	2.167.689	0,09
Barclays Plc 1.125% 22/03/2031 EMTN	470.000	EUR	468.162	469.013	0,02
Barclays Plc 5.088% 20/06/2030	620.000	USD	550.011	617.029	0,03
Barclays Plc 6.125% / perpetual	2.710.000	USD	2.280.665	2.578.195	0,11
Barclays Plc 7.25% / perpetual	1.722.000	GBP	2.140.304	2.141.869	0,09
Barclays Plc 7.75% / perpetual	5.269.000	USD	4.746.829	4.960.050	0,21
Barclays Plc 8% / perpetual	583.000	USD	513.566	565.513	0,02
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	690.000	EUR	690.000	707.643	0,03
Drax Finco Plc 6.625% 01/11/2025	790.000	USD	641.364	715.898	0,03
DTEK Finance Plc 7% 31/12/2027	191	USD	104	90	-
EG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	500.000	EUR	513.307	512.535	0,02
Ellaktor Value Plc 6.375% 15/12/2024	2.000.000	EUR	1.952.548	1.896.360	0,08
Energia Group ROI Holdings DAC 4% 15/09/2025 <sup>1</sup>	1.000.000	EUR	1.014.063	1.001.960	0,04
HSBC Holdings Plc 5.25% / perpetual	1.909.000	EUR	2.161.039	1.965.029	0,08
INEOS Finance Plc 2.875% 01/05/2026	1.500.000	EUR	1.498.500	1.511.400	0,06
International Game Technology Plc 3.5% 15/06/2026	1.300.000	EUR	1.304.400	1.323.881	0,06
International Game Technology Plc 6.25% 15/01/2027	3.299.000	USD	3.032.365	3.252.293	0,14
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/01/2026	1.500.000	EUR	1.451.784	1.554.645	0,07

<sup>1</sup> 950.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.



# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028 <sup>1</sup>	230.000	EUR	230.000	233.742	0,01
Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/11/2024	720.000	EUR	720.000	776.347	0,03
Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026	1.284.000	EUR	1.298.900	1.453.154	0,06
Lloyds Banking Group Plc 5.125% / perpetual	530.000	GBP	618.097	654.367	0,03
Lloyds Banking Group Plc 7.5%	963.000	USD	847.458	929.322	0,04
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	204.000	USD	176.539	202.682	0,01
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	1.500.000	USD	1.266.762	1.259.989	0,05
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	1.795.000	EUR	1.880.340	1.616.900	0,07
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.375% 19/07/2022	200.000	USD	177.738	171.660	0,01
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	360.000	GBP	404.493	462.617	0,02
NatWest Group Plc 4.5% / perpetual	980.000	GBP	1.145.677	1.160.017	0,05
Nomad Foods Bondco Plc 2.5% 24/06/2028	1.460.000	EUR	1.460.000	1.458.000	0,06
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	1.140.000	GBP	1.326.303	1.319.658	0,06
PeopleCert Wisdom Issuer Plc 5.75% 15/09/2026	720.000	EUR	720.000	749.002	0,03
Pinnacle Bidco Plc 5.5% 15/02/2025	1.200.000	EUR	1.234.200	1.223.064	0,05
Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	790.000	GBP	917.848	930.355	0,04
Saga Plc 3.375% 12/05/2024	428.000	GBP	484.568	481.274	0,02
Standard Chartered Plc 4.75% / perpetual	370.000	USD	301.389	322.192	0,01
Standard Chartered Plc 6% / perpetual	1.210.000	USD	1.078.105	1.134.295	0,05
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 5.75% 31/07/2025 <sup>2</sup>	500.000	EUR	465.000	492.060	0,02
TI Automotive Finance Plc 3.75% 15/04/2029	920.000	EUR	920.000	927.728	0,04
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	2.320.000	USD	2.056.022	2.044.342	0,09
Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/07/2022	1.000.000	USD	874.751	867.253	0,04
Very Group Funding Plc 6.5% 01/08/2026	1.820.000	GBP	2.139.208	2.159.801	0,09
Victoria Plc 3.625% 24/08/2026	810.000	EUR	810.000	820.198	0,04
Victoria Plc 3.75% 15/03/2028	1.440.000	EUR	1.440.000	1.457.928	0,06
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	2.724.000	USD	2.511.588	2.518.430	0,11
Vmed O2 UK Financing I Plc 3.25% 31/01/2031	610.000	EUR	610.000	604.699	0,03
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	500.000	EUR	488.700	503.715	0,02
Vodafone Group Plc 3.1% 03/01/2079	1.500.000	EUR	1.454.000	1.547.055	0,07
Vodafone Group Plc 4.875% 03/10/2078	1.000.000	GBP	1.207.530	1.256.606	0,05
Vodafone Group Plc 6.25% 03/10/2078	1.000.000	USD	977.761	940.292	0,04
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>59.242.313</b>	<b>60.619.836</b>	<b>2,58</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Allegheny Technologies Inc 5.875% 01/12/2027	1.880.000	USD	1.477.954	1.722.038	0,07
Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	469.000	USD	431.520	464.253	0,02
AMC Entertainment Holdings Inc 5.75% 15/06/2025	110.000	USD	53.298	75.328	-
AMC Entertainment Holdings Inc 6.125% 15/05/2027	770.000	USD	372.944	472.278	0,02
Apache Corp 4.625% 15/11/2025	464.000	USD	395.297	437.377	0,02
Ashtead Capital Inc 4% 01/05/2028	991.000	USD	883.634	908.111	0,04
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1.220.000	EUR	1.220.000	1.246.877	0,05
Avis Budget Finance Inc 5.375% 01/03/2029	353.000	USD	293.372	325.082	0,01
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	3.095.000	USD	2.562.098	2.645.038	0,11
Bath & Body Works Inc 6.75% 01/07/2036	2.832.000	USD	2.673.976	3.064.770	0,13
Bath & Body Works Inc 6.875% 01/11/2035	895.000	USD	785.417	975.670	0,04
Bath & Body Works Inc 7.5% 15/06/2029	569.000	USD	530.889	568.340	0,02
Bath & Body Works Inc 7.6% 15/07/2037	70.000	USD	55.205	74.639	-
BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034	1.500.000	USD	1.424.851	1.440.683	0,06
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	1.710.000	EUR	1.710.000	1.753.041	0,07
BOC Aviation USA Corp 1.625% 29/04/2024 EMTN	4.500.000	USD	3.992.048	3.949.965	0,17

<sup>1</sup> 200.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>2</sup> 475.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Callon Petroleum Co 6.125% 01/10/2024	1.709.000	USD	1.517.840	1.479.475	0,06
Calpine Corp 3.75% 01/03/2031	1.283.000	USD	1.062.262	1.086.331	0,05
CBL & Associates LP 5.25% 01/12/2023	3.431.000	USD	2.889.634	2.292.965	0,10
CBL & Associates LP 5.95% 15/12/2026	1.411.000	USD	1.135.252	942.983	0,04
Chemours Co 4% 15/05/2026	3.000.000	EUR	2.956.620	3.033.450	0,13
CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024	438.000	USD	385.140	406.706	0,02
CIT Group Inc 5% 15/08/2022	481.000	USD	469.604	432.701	0,02
Citigroup Inc 4% / perpetual	149.000	USD	122.533	131.351	0,01
Coty Inc 3.875% 15/04/2026	1.200.000	EUR	1.200.000	1.222.236	0,05
Crowdstrike Holdings Inc 3% 15/02/2029	1.459.000	USD	1.210.593	1.267.439	0,05
Deutsche Bank AG NY 3.729% 14/01/2032	694.000	USD	571.170	622.574	0,03
DISH DBS Corp 5% 15/03/2023	1.497.000	USD	1.168.441	1.346.339	0,06
DISH DBS Corp 5.875% 15/07/2022	396.000	USD	325.357	353.830	0,01
DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	3.245.000	USD	2.597.350	2.931.885	0,13
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	860.000	EUR	850.445	895.759	0,04
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	1.080.000	USD	834.680	970.984	0,04
EQT Corp 6.625% 01/02/2025	2.785.000	USD	2.570.087	2.740.918	0,12
EQT Corp 7.5% 01/02/2030	1.105.000	USD	1.074.347	1.244.038	0,05
Ford Motor Co 9.625% 22/04/2030	1.500.000	USD	1.666.315	1.920.216	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/08/2026	535.000	USD	451.915	474.250	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025 EMTN	2.830.000	EUR	2.830.000	3.033.279	0,13
Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01/11/2022	505.000	USD	406.907	450.001	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13/11/2025	912.000	USD	768.365	829.293	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 09/01/2024	150.000	USD	119.437	136.248	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	1.940.000	USD	1.630.359	1.830.359	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 01/11/2024	335.000	USD	263.210	309.074	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/02/2023	460.000	USD	381.093	414.760	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 4.375% 06/08/2023	362.000	USD	292.127	329.639	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	1.413.000	USD	1.041.413	1.333.814	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/03/2024	120.000	USD	100.796	113.432	-
Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01/03/2028	518.000	USD	479.963	471.365	0,02
Freeport-McMoRan Inc 4.25% 01/03/2030	664.000	USD	615.242	615.012	0,03
Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01/08/2028	936.000	USD	823.328	861.495	0,04
Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024	627.000	USD	512.640	587.269	0,02
Freeport-McMoRan Inc 4.625% 01/08/2030	936.000	USD	823.328	881.661	0,04
Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01/09/2029	705.000	USD	577.918	674.989	0,03
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/03/2043	6.045.000	USD	4.615.438	6.682.882	0,29
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/01/2027	1.840.000	USD	1.565.529	1.658.734	0,07
Goodyear Tire & Rubber Co 4.875% 15/03/2027	710.000	USD	602.981	661.582	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 31/05/2026	888.000	USD	751.441	801.355	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co 9.5% 31/05/2025	1.007.000	USD	929.587	953.967	0,04
Graphic Packaging International LLC 2.625% 01/02/2029	560.000	EUR	560.000	570.360	0,02
HCA Inc 3.5% 01/09/2030	1.176.000	USD	1.077.367	1.089.496	0,05
HCA Inc 5.375% 01/02/2025	2.808.000	USD	2.591.530	2.711.799	0,12
HCA Inc 5.875% 01/02/2029	489.000	USD	431.168	512.078	0,02
HCA Inc 5.875% 15/02/2026	3.688.000	USD	3.441.231	3.648.531	0,16
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/05/2027	800.000	USD	733.168	720.668	0,03
ILFC E-Capital Trust I 3.37% 21/12/2065	4.749.000	USD	2.972.959	3.424.233	0,15
ILFC E-Capital Trust II 3.67% 21/12/2065	1.836.000	USD	1.459.502	1.360.613	0,06
IQVIA Inc 2.25% 15/03/2029	1.290.000	EUR	1.290.000	1.285.085	0,05
JPMorgan Chase & Co 4.6% / perpetual	1.604.000	USD	1.379.976	1.436.195	0,06
KB Home 7.5% 15/09/2022	1.369.000	USD	1.264.160	1.255.021	0,05
KB Home 7.625% 15/05/2023	608.000	USD	552.380	562.683	0,02

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Kinder Morgan Inc 7.75% 15/01/2032	702.000	USD	614.462	867.080	0,04
Kinder Morgan Inc 8.05% 15/10/2030	219.000	USD	166.330	260.185	0,01
Kraft Heinz Foods Co 4.875% 01/10/2049	668.000	USD	618.490	734.019	0,03
Kraft Heinz Foods Co 5% 04/06/2042	317.000	USD	299.776	343.287	0,01
Kraft Heinz Foods Co 5% 15/07/2035	1.654.000	USD	1.423.822	1.776.465	0,08
Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/01/2039	373.000	USD	411.606	479.485	0,02
Kraton Polymers LLC / Kraton Polymers Capital Corp 5.25% 15/05/2026	1.300.000	EUR	1.290.203	1.332.214	0,06
Kronos International Inc 3.75% 15/09/2025	1.500.000	EUR	1.540.014	1.518.330	0,06
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15/01/2025	1.485.000	USD	1.269.154	1.337.284	0,06
Lumen Technologies Inc 4.5% 15/01/2029	1.055.000	USD	892.668	897.613	0,04
Lumen Technologies Inc 7.5% 01/04/2024	2.532.000	USD	2.277.731	2.435.993	0,10
Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/04/2024	3.000.000	EUR	2.992.325	2.994.090	0,13
MercadoLibre Inc 3.125% 14/01/2031	1.500.000	USD	1.240.136	1.245.164	0,05
Meritage Homes Corp 5.125% 06/06/2027	584.000	USD	523.328	565.358	0,02
Meritage Homes Corp 6% 01/06/2025	419.000	USD	387.378	411.532	0,02
MGIC Investment Corp 5.25% 15/08/2028	1.695.000	USD	1.469.297	1.570.319	0,07
MGM Resorts International 4.75% 15/10/2028	901.000	USD	766.906	818.950	0,02
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	1.536.000	USD	1.411.794	1.445.139	0,06
MGM Resorts International 5.75% 15/06/2025	508.000	USD	438.526	480.366	0,02
MGM Resorts International 6.75% 01/05/2025	718.000	USD	663.096	662.881	0,03
MPT Finance Corp 3.5% 15/03/2031	1.420.000	USD	1.220.952	1.263.278	0,05
Navient Corp 5% 15/03/2027	284.000	USD	257.118	253.787	0,01
Navient Corp 5.5% 15/03/2029	3.430.000	USD	2.959.320	3.008.037	0,13
Netflix Inc 3.625% 15/06/2030	2.000.000	EUR	2.106.392	2.380.040	0,10
Netflix Inc 4.875% 15/04/2028	3.068.000	USD	2.730.892	3.078.279	0,13
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	2.660.000	USD	2.747.577	2.824.437	0,12
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	910.000	USD	788.082	847.039	0,04
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/06/2045	530.000	USD	327.900	485.883	0,02
Occidental Petroleum Corp 5.5% 01/12/2025	1.055.000	USD	870.929	1.024.794	0,04
Occidental Petroleum Corp 5.875% 01/09/2025	963.000	USD	816.143	930.431	0,04
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	253.000	USD	208.858	267.870	0,01
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	1.405.000	USD	1.176.277	1.522.458	0,06
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	572.000	USD	468.580	517.275	0,02
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	513.000	USD	489.272	487.837	0,02
Olympus Water US Holding Corp 3.875% 01/10/2028	470.000	EUR	470.000	470.682	0,02
OneMain Finance Corp 6.875% 15/03/2025	140.000	USD	124.435	136.660	0,01
OneMain Finance Corp 7.125% 15/03/2026	5.752.000	USD	5.236.563	5.748.762	0,25
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	1.400.000	EUR	1.400.000	1.409.310	0,06
Periana Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	1.000.000	USD	935.277	935.069	0,04
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	2.885.000	USD	2.398.470	2.508.215	0,11
Rite Aid Corp 7.7% 15/02/2027	285.000	USD	196.518	230.566	0,01
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	2.000.000	USD	1.766.598	1.829.705	0,08
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	2.000.000	USD	1.899.465	1.902.128	0,08
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 4.375% 01/11/2026	750.000	EUR	750.000	762.270	0,03
Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025	608.000	EUR	635.968	610.371	0,03
SM Energy Co 5.625% 01/06/2025	968.000	USD	848.832	858.662	0,04
SM Energy Co 6.5% 15/07/2028	126.000	USD	103.402	115.341	-
SM Energy Co 6.75% 15/09/2026	874.000	USD	681.580	786.047	0,03
Southern Copper Corp 7.5% 27/07/2035	1.000.000	USD	1.265.739	1.258.099	0,05
Southwestern Energy Co 4.75% 01/02/2032	525.000	USD	467.014	483.718	0,02
Southwestern Energy Co 5.375% 15/03/2030	607.000	USD	514.909	571.350	0,02
Sprint Capital Corp 8.75% 15/03/2032	1.850.000	USD	1.886.206	2.441.977	0,10
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	3.016.000	USD	2.608.703	2.971.285	0,13

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	354.000	USD	286.849	373.736	0,02
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	1.253.000	USD	1.014.867	1.210.635	0,05
Standard Industries Inc 3.375% 15/01/2031	758.000	USD	643.000	640.974	0,03
Stillwater Mining Co 4% 16/11/2026	1.000.000	USD	856.550	861.097	0,04
Superior Industries International Inc 6% 15/06/2025	2.500.000	EUR	2.449.092	2.425.100	0,10
Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/04/2026	556.000	USD	455.098	506.438	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.25% 01/06/2029	1.239.000	USD	1.014.036	1.107.550	0,05
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/06/2023	509.000	USD	455.456	478.868	0,02
Tenneco Inc 5.125% 15/04/2029	2.635.000	USD	2.184.224	2.262.550	0,10
T-Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	286.000	USD	235.381	251.847	0,01
T-Mobile USA Inc 2.625% 15/02/2029	295.000	USD	242.788	255.048	0,01
T-Mobile USA Inc 2.875% 15/02/2031	293.000	USD	241.142	254.002	0,01
T-Mobile USA Inc 3.375% 15/04/2029	1.055.000	USD	876.275	943.266	0,04
T-Mobile USA Inc 4% 15/04/2022	576.000	USD	539.882	508.331	0,02
TransDigm Inc 5.5% 15/11/2027	952.000	USD	843.695	857.972	0,04
Travel + Leisure Co 5.65% 01/04/2024	1.957.000	USD	1.660.759	1.819.397	0,08
Travel + Leisure Co 6% 01/04/2027	1.344.000	USD	1.126.128	1.290.959	0,05
Travel + Leisure Co 6.6% 01/10/2025	422.000	USD	406.308	412.326	0,02
Triumph Group Inc 7.75% 15/08/2025	4.091.000	USD	3.582.944	3.568.833	0,15
Twilio Inc 3.625% 15/03/2029	835.000	USD	693.464	737.813	0,03
Twilio Inc 3.875% 15/03/2031	835.000	USD	693.464	734.406	0,03
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	1.500.000	EUR	1.491.875	1.478.040	0,06
United Airlines Holdings Inc 4.875% 15/01/2025 <sup>1</sup>	1.336.000	USD	1.186.661	1.208.321	0,05
United Airlines Inc 4.625% 15/04/2029	720.000	USD	601.629	651.780	0,03
United Rentals North America Inc 3.75% 15/01/2032	858.000	USD	725.543	759.396	0,03
United Rentals North America Inc 4% 15/07/2030	870.000	USD	796.412	785.922	0,03
United Rentals North America Inc 5.5% 15/05/2027	227.000	USD	208.553	207.344	0,01
Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.5% 01/09/2025	2.360.000	USD	1.998.399	2.150.792	0,09
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01/05/2029	1.157.000	USD	960.316	1.020.016	0,04
Western Digital Corp 4.75% 15/02/2026	1.329.000	USD	1.074.005	1.279.250	0,05
WMG Acquisition Corp 2.75% 15/07/2028	500.000	EUR	500.000	513.235	0,02
Yum! Brands Inc 6.875% 15/11/2037	495.000	USD	450.320	549.353	0,02
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>174.356.759</b>	<b>187.328.905</b>	<b>7,93</b>
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	4.890.000	USD	1.227.849	173.764	0,01
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	1.365.000	USD	300.862	46.572	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	1.385.000	USD	363.625	48.046	-
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020 / FLAT/DFLT	4.621.000	USD	1.567.991	325.079	0,01
Petroleos de Venezuela SA 9% 17/11/2021	3.199.765	USD	1.008.584	105.515	-
Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019	8.594.700	USD	3.276.611	453.466	0,02
Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027	2.035.000	USD	683.451	141.315	0,01
<b>Totale Venezuela</b>			<b>8.428.973</b>	<b>1.293.757</b>	<b>0,05</b>
ISOLE VERGINI					
Bluestar Finance Holdings Ltd 3.1% / perpetual	1.000.000	USD	888.209	885.403	0,04
CAS Capital No 1 Ltd 4% / perpetual	1.500.000	USD	1.284.815	1.322.815	0,06
Central American Bottling Corp 5.75% 31/01/2027	1.500.000	USD	1.365.142	1.353.904	0,06
Chinalco Capital Holdings Ltd 2.125% 03/06/2026	500.000	USD	422.618	430.826	0,02
CNOOC Finance 2013 Ltd 3.3% 30/09/2049	400.000	USD	365.030	329.061	0,01
Easy Tactic Ltd 8.625% 05/03/2024	200.000	USD	71.837	59.819	-

<sup>1</sup> 1.269.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
ISOLE VERGINI (cont.)					
Elect Global Investments Ltd 4.1% / perpetual	1.000.000	USD	891.098	884.594	0,04
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.375% 12/05/2026	1.000.000	USD	853.554	874.596	0,04
Franshion Brilliant Ltd 4.875% / perpetual	1.000.000	USD	759.885	721.219	0,03
Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 07/11/2027 EMTN	500.000	USD	439.585	443.607	0,02
Sinochem Overseas Capital Co Ltd 6.3% 12/11/2040	313.000	USD	353.012	372.264	0,02
<b>Totale Isole Vergini</b>			<b>7.694.785</b>	<b>7.678.108</b>	<b>0,34</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>895.334.397</b>	<b>899.569.617</b>	<b>38,50</b>

#### 4) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI

STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	107.559.800	USD	97.025.839	96.711.129	4,13
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>97.025.839</b>	<b>96.711.129</b>	<b>4,13</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>			<b>97.025.839</b>	<b>96.711.129</b>	<b>4,13</b>

<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>993.808.428</b>	<b>997.802.036</b>	<b>42,69</b>
---	--	--	--------------------	--------------------	--------------

#### B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO

##### 1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI

AUSTRALIA					
Mineral Resources Ltd 8.125% 01/05/2027	5.147.000	USD	4.678.908	4.837.782	0,21
<b>Totale Australia</b>			<b>4.678.908</b>	<b>4.837.782</b>	<b>0,21</b>

BAHAMAS					
Intercorp Peru Ltd 3.875% 15/08/2029	1.000.000	USD	859.289	853.720	0,04
<b>Totale Bahamas</b>			<b>859.289</b>	<b>853.720</b>	<b>0,04</b>

BIELORUSSIA					
Development Bank of the Republic of Belarus JSC 6.75% 02/05/2024	380.000	USD	334.536	291.984	0,01
<b>Totale Bielorussia</b>			<b>334.536</b>	<b>291.984</b>	<b>0,01</b>

BELGIO					
House of HR 7.5% 15/01/2027	1.200.000	EUR	1.206.050	1.259.916	0,05
<b>Totale Belgio</b>			<b>1.206.050</b>	<b>1.259.916</b>	<b>0,05</b>

BERMUDA					
Digicel Ltd 6.75% 01/03/2023	2.200.000	USD	1.890.435	1.866.866	0,08
NCL Corp Ltd 10.25% 01/02/2026	416.000	USD	363.907	421.970	0,02
NCL Corp Ltd 12.25% 15/05/2024	1.965.000	USD	1.906.842	2.039.543	0,09
NCL Corp Ltd 3.625% 15/12/2024	1.068.000	USD	862.784	882.481	0,04
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	909.000	USD	751.898	794.776	0,03
VOC Escrow Ltd 5% 15/02/2028	2.235.000	USD	1.946.994	1.944.187	0,08
<b>Totale Bermuda</b>			<b>7.722.860</b>	<b>7.949.823</b>	<b>0,34</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>CANADA</b>					
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/01/2028	895.000	USD	739.898	796.646	0,03
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4% 15/10/2030	1.408.000	USD	1.173.312	1.222.937	0,05
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.375% 15/01/2028	925.000	USD	830.304	828.449	0,04
Akumin Escrow Inc 7.5% 01/08/2028	1.640.000	USD	1.379.949	1.338.348	0,06
Akumin Inc 7% 01/11/2025	3.320.000	USD	2.805.532	2.771.990	0,12
Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron Mines LP 8.75% 15/07/2026	9.175.000	USD	7.996.740	8.429.511	0,36
Bausch Health Cos Inc 4.875% 01/06/2028	1.685.000	USD	1.379.000	1.515.018	0,06
Bausch Health Cos Inc 5% 15/02/2029	1.442.000	USD	1.216.262	1.124.791	0,05
Bausch Health Cos Inc 5% 30/01/2028	298.000	USD	267.181	244.411	0,01
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30/01/2030	4.867.000	USD	4.272.688	3.779.885	0,16
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01/11/2025	544.000	USD	475.676	485.056	0,02
Bausch Health Cos Inc 6.125% 15/04/2025	1.285.000	USD	1.063.906	1.150.568	0,05
Bausch Health Cos Inc 6.25% 15/02/2029	1.185.000	USD	1.009.506	986.555	0,04
Bombardier Inc 7.5% 01/12/2024	1.325.000	USD	1.126.408	1.205.922	0,05
Bombardier Inc 7.5% 15/03/2025	115.000	USD	107.663	102.489	-
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.375% 15/01/2028	2.562.000	USD	2.262.466	2.302.353	0,10
First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01/04/2023	1.072.000	USD	924.648	953.566	0,04
First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025	4.024.000	USD	3.383.697	3.642.460	0,16
Garda World Security Corp 4.625% 15/02/2027	1.433.000	USD	1.312.059	1.258.134	0,05
Garda World Security Corp 6% 01/06/2029	1.078.000	USD	887.608	908.840	0,04
Garda World Security Corp 9.5% 01/11/2027	197.000	USD	177.406	186.372	0,01
Mattamy Group Corp 4.625% 01/03/2030	1.980.000	USD	1.832.739	1.767.549	0,08
Mountain Province Diamonds Inc 8% 15/12/2022	5.055.000	USD	4.495.427	4.111.744	0,18
New Gold Inc 6.375% 15/05/2025	1.076.000	USD	936.684	968.655	0,04
New Gold Inc 7.5% 15/07/2027	2.855.000	USD	2.540.580	2.662.014	0,11
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc 7.125% 01/11/2022	3.160.000	USD	1.924.774	28	-
NOVA Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	847.000	USD	736.804	769.949	0,03
NOVA Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	2.950.000	USD	2.472.233	2.769.192	0,12
Parkland Corp 4.5% 01/10/2029	500.000	USD	425.044	439.228	0,02
Parkland Corp 4.625% 01/05/2030	315.000	USD	271.809	275.301	0,01
Parkland Corp 5.875% 15/07/2027	1.088.000	USD	958.443	1.009.232	0,04
Strathcona Resources Ltd 6.875% 01/08/2026	3.045.000	USD	2.565.501	2.629.726	0,11
Tacora Resources Inc 8.25% 15/05/2026	2.070.000	USD	1.724.282	1.802.058	0,08
Tervita Corp 11% 01/12/2025	1.671.000	USD	1.385.940	1.690.675	0,07
<b>Totale Canada</b>			<b>57.062.169</b>	<b>56.129.652</b>	<b>2,39</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029	1.000.000	USD	954.257	942.824	0,04
Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	1.000.000	USD	882.597	875.255	0,04
Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 4.5% 20/10/2025	190.000	USD	160.629	175.583	0,01
Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 4.75% 20/10/2028	1.020.000	USD	862.324	980.213	0,04
ICD Funding Ltd 3.223% 28/04/2026	1.250.000	USD	1.067.866	1.104.137	0,05
IHS Holding Ltd 6.25% 29/11/2028	2.000.000	USD	1.766.339	1.776.029	0,08
Inversiones CMPC SA 3.85% 13/01/2030	1.500.000	USD	1.369.320	1.372.199	0,06
Logan Group Co Ltd 5.75% 14/01/2025	750.000	USD	629.556	630.991	0,03
Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15/02/2025	3.490.000	USD	2.150.234	2.217.310	0,09
Shelf Drilling Holdings Ltd 8.875% 15/11/2024	815.000	USD	669.600	737.822	0,03
Transocean Inc 11.5% 30/01/2027	2.900.000	USD	2.074.995	2.496.520	0,11
Transocean Inc 7.5% 15/01/2026	1.300.000	USD	1.105.172	849.310	0,04
Transocean Inc 8% 01/02/2027	1.925.000	USD	1.731.193	1.246.883	0,05
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	1.500.000	USD	1.243.796	1.209.774	0,05
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/05/2025	1.000.000	USD	296.002	256.789	0,01
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>16.963.880</b>	<b>16.871.639</b>	<b>0,73</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>CILE</b>					
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/01/2030	500.000	USD	463.387	468.189	0,02
Colbun SA 3.15% 06/03/2030	1.000.000	USD	892.423	877.154	0,04
Engie Energia Chile SA 3.4% 28/01/2030	200.000	USD	179.794	176.855	0,01
Inversiones Alsacia SA 8% 31/12/2018	1.176.014	USD	758.519	19.745	-
<b>Totale Cile</b>			<b>2.294.123</b>	<b>1.541.943</b>	<b>0,07</b>
<b>CINA</b>					
China Development Bank Financial Leasing Co Ltd 2.875% 28/09/2030	1.500.000	USD	1.325.640	1.338.551	0,06
<b>Totale Cina</b>			<b>1.325.640</b>	<b>1.338.551</b>	<b>0,06</b>
<b>COSTA RICA</b>					
Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030	1.000.000	USD	762.445	742.521	0,03
<b>Totale Costa Rica</b>			<b>762.445</b>	<b>742.521</b>	<b>0,03</b>
<b>DANIMARCA</b>					
DKT Finance ApS 9.375% 17/06/2023	500.000	USD	485.316	444.073	0,02
<b>Totale Danimarca</b>			<b>485.316</b>	<b>444.073</b>	<b>0,02</b>
<b>FRANCIA</b>					
Altice France SA 5.5% 15/10/2029	3.793.000	USD	3.250.079	3.272.580	0,14
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	1.309.000	USD	1.193.363	1.223.648	0,05
Iliad Holding SASU 6.5% 15/10/2026	3.172.000	USD	2.743.747	2.920.712	0,12
Iliad Holding SASU 7% 15/10/2028	1.545.000	USD	1.342.391	1.423.161	0,06
Laboratoire Eimer Selas 5% 01/02/2029	550.000	EUR	550.000	556.358	0,02
<b>Totale Francia</b>			<b>9.079.580</b>	<b>9.396.459</b>	<b>0,39</b>
<b>GERMANIA</b>					
Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/09/2024	2.150.000	EUR	2.199.650	2.143.873	0,09
Raffinerie Heide GmbH 6.375% 01/12/2022	2.000.000	EUR	2.007.115	1.815.520	0,08
Standard Profil Automotive GmbH 6.25% 30/04/2026	2.700.000	EUR	2.692.204	2.200.500	0,09
TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15/07/2028	1.800.000	USD	1.604.489	1.690.167	0,07
<b>Totale Germania</b>			<b>8.503.458</b>	<b>7.850.060</b>	<b>0,33</b>
<b>HONG KONG</b>					
Dah Sing Bank Ltd 3% 02/11/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.327.774	1.322.670	0,06
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>1.327.774</b>	<b>1.322.670</b>	<b>0,06</b>
<b>INDIA</b>					
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	280.000	USD	253.681	256.720	0,01
<b>Totale India</b>			<b>253.681</b>	<b>256.720</b>	<b>0,01</b>
<b>INDONESIA</b>					
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 4.25% 21/01/2025	1.500.000	USD	1.380.526	1.371.025	0,06
<b>Totale Indonesia</b>			<b>1.380.526</b>	<b>1.371.025</b>	<b>0,06</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>IRLANDA</b>					
Ardagh Holdings USA Inc - 19 - 5.25% 15/08/2027	1.185.000	USD	1.063.782	1.048.181	0,04
Ardagh Holdings USA Inc - 20 - 5.25% 15/08/2027	593.000	USD	518.140	525.925	0,02
Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/08/2026	1.000.000	USD	897.706	896.966	0,04
Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3.25% 01/09/2028	1.013.000	USD	834.569	877.628	0,04
Ardagh Metal Packaging Finance Plc 4% 01/09/2029	648.000	USD	533.861	562.134	0,02
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15/09/2027	1.500.000	USD	1.393.307	1.371.935	0,06
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6% 30/06/2028	2.612.000	USD	1.434.114	1.711.857	0,07
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 9.5% 31/07/2027	3.303.000	USD	2.986.602	2.923.527	0,11
LCPR Senior Secured Financing DAC 5.125% 15/07/2029	990.000	USD	833.895	879.456	0,04
LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	1.447.000	USD	1.311.647	1.347.369	0,06
<b>Totale Irlanda</b>			<b>11.807.623</b>	<b>12.144.978</b>	<b>0,50</b>
<b>ISRAELE</b>					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	2.500.000	USD	2.291.012	2.359.919	0,10
<b>Totale Israele</b>			<b>2.291.012</b>	<b>2.359.919</b>	<b>0,10</b>
<b>ITALIA</b>					
IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 15/01/2028	910.000	EUR	910.000	900.882	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% 01/06/2032	200.000	USD	163.680	176.579	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	4.120.000	USD	3.638.745	4.002.291	0,17
Nexi SpA 2.125% 30/04/2029	1.420.000	EUR	1.420.000	1.390.876	0,06
Rimini Bidco SpA 5.25% 14/12/2026	2.340.000	EUR	2.304.900	2.295.025	0,10
UniCredit SpA 5.861% 19/06/2032	2.870.000	USD	2.456.569	2.752.797	0,12
Webuild SpA 3.625% 28/01/2027	1.500.000	EUR	1.278.555	1.551.810	0,07
<b>Totale Italia</b>			<b>12.172.449</b>	<b>13.070.260</b>	<b>0,57</b>
<b>LIBERIA</b>					
Royal Caribbean Cruises Ltd 10.875% 01/06/2023	398.000	USD	360.856	382.356	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.5% 01/06/2025	257.000	USD	231.474	253.682	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.25% 01/07/2026	380.000	USD	313.363	322.472	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 31/08/2026	2.295.000	USD	2.014.547	2.034.885	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd 9.125% 15/06/2023	1.720.000	USD	1.547.937	1.606.261	0,07
<b>Totale Liberia</b>			<b>4.468.177</b>	<b>4.599.656</b>	<b>0,20</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Altice Financing SA 5.75% 15/08/2029	2.860.000	USD	2.453.385	2.468.171	0,11
Altice France Holding SA 10.5% 15/05/2027	1.345.000	USD	1.244.688	1.271.434	0,05
B&M European Value Retail SA 4% 15/11/2028	630.000	GBP	750.145	751.075	0,03
Dana Financing Luxembourg Sarl 5.75% 15/04/2025	3.760.000	USD	3.329.282	3.376.528	0,14
Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc 6.125% 01/04/2029	3.278.000	USD	2.740.688	2.810.456	0,12
FEL Energy VI Sarl 5.75% 01/12/2040	1.500.000	USD	1.217.986	1.262.117	0,05
Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 15/10/2024	979.000	USD	842.881	392.241	0,02
JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	1.500.000	USD	1.256.789	1.213.599	0,05
LSF9 Balta Issuer SARL 8.75% 31/12/2024	1.620.000	EUR	1.634.021	1.610.426	0,07
Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031	2.000.000	USD	1.776.098	1.770.735	0,08
Sani/Ikos Financial Holdings I Sarl 5.625% 15/12/2026	1.230.000	EUR	1.230.000	1.244.502	0,05
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.5% 01/03/2028	400.000	USD	337.539	361.586	0,02
Trinseo Materials Finance Inc 5.125% 01/04/2029	2.695.000	USD	2.306.685	2.405.570	0,10
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>21.120.187</b>	<b>20.938.440</b>	<b>0,89</b>



# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>MALESIA</b>					
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	2.000.000	USD	1.656.682	1.764.193	0,08
Dua Capital Ltd 2.78% 11/05/2031	1.500.000	USD	1.319.785	1.310.535	0,06
<b>Totale Malesia</b>			<b>2.976.467</b>	<b>3.074.728</b>	<b>0,14</b>
<b>ISOLE MAURIZIO</b>					
India Airport Infra 6.25% 25/10/2025	250.000	USD	212.685	216.624	0,01
<b>Totale Isole Maurizio</b>			<b>212.685</b>	<b>216.624</b>	<b>0,01</b>
<b>MESSICO</b>					
Banco Mercantil del Norte SA 6.625% / perpetual	1.790.000	USD	1.580.215	1.560.064	0,07
Cemex SAB de CV 5.2% 17/09/2030	1.625.000	USD	1.387.612	1.531.804	0,07
Oceanografía SA de CV 11.25% 15/07/2015	528.000	USD	208.828	2.321	-
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	498.000	USD	308.529	440.515	0,02
<b>Totale Messico</b>			<b>3.485.184</b>	<b>3.534.704</b>	<b>0,16</b>
<b>MOZAMBICO</b>					
Mozambique International Bond 5% 15/09/2031	812.000	USD	569.128	601.296	0,03
<b>Totale Mozambico</b>			<b>569.128</b>	<b>601.296</b>	<b>0,03</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Constellium SE 5.625% 15/06/2028	1.344.000	USD	1.204.745	1.242.751	0,05
Constellium SE 5.875% 15/02/2026	2.396.000	USD	2.101.423	2.137.037	0,09
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029	1.000.000	USD	871.353	851.961	0,04
Ruyi US Finance LLC 7.5% 01/05/2025	1.862.000	USD	1.555.230	1.503.603	0,06
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	811.000	USD	686.979	727.775	0,03
Sensata Technologies BV 4.875% 15/10/2023	496.000	USD	444.554	458.560	0,02
Summer BidCo BV REGS 9% 15/11/2025	1.200.000	EUR	1.266.000	1.221.828	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	1.000.000	USD	949.856	947.995	0,04
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	664.000	USD	619.010	616.103	0,03
UPC Broadband Finco BV 4.875% 15/07/2031	3.250.000	USD	2.729.936	2.921.428	0,12
UPC Holding BV 5.5% 15/01/2028	859.000	USD	737.959	784.453	0,03
Wp/ap Telecom Holdings III BV 5.5% 15/01/2030	1.080.000	EUR	1.080.000	1.097.572	0,05
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>14.247.045</b>	<b>14.511.066</b>	<b>0,61</b>
<b>PANAMA</b>					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	535.000	USD	476.835	492.565	0,02
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030	1.500.000	USD	1.350.226	1.373.268	0,06
Carnival Corp 10.5% 01/02/2026	1.867.000	USD	1.635.137	1.868.921	0,08
Carnival Corp 6% 01/05/2029	1.321.000	USD	1.134.441	1.153.621	0,05
Carnival Corp 7.625% 01/03/2026	422.000	USD	355.998	385.979	0,02
Carnival Corp 9.875% 01/08/2027	5.580.000	USD	5.062.461	5.561.207	0,24
<b>Totale Panama</b>			<b>10.015.098</b>	<b>10.835.561</b>	<b>0,47</b>
<b>PERÙ</b>					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% 08/07/2030	1.500.000	USD	1.310.336	1.311.867	0,06
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1.000.000	USD	879.169	871.386	0,04
<b>Totale Perù</b>			<b>2.189.505</b>	<b>2.183.253</b>	<b>0,10</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>FILIPPINE</b>					
International Container Terminal Services Inc 4.75% 17/06/2030	1.000.000	USD	971.310	959.638	0,04
<b>Totale Filippine</b>			<b>971.310</b>	<b>959.638</b>	<b>0,04</b>
<b>SANTA LUCIA</b>					
Digicel international Holdings Ltd - A28X9V - 8% 31/12/2026	64.771	USD	59.969	55.453	-
Digicel international Holdings Ltd - A28X9Y - 8% 31/12/2026	145.011	USD	81.548	124.269	0,01
Digicel international Holdings Ltd 8.75% 25/05/2024	363.250	USD	347.690	328.868	0,01
Digicel international Holdings Ltd REGS 8.75% 25/05/2024	162.251	USD	161.160	146.652	0,01
<b>Totale Santa Lucia</b>			<b>650.367</b>	<b>655.242</b>	<b>0,03</b>
<b>SINGAPORE</b>					
Jollibee Worldwide Pte Ltd 4.75% 24/06/2030	1.000.000	USD	949.856	932.281	0,04
<b>Totale Singapore</b>			<b>949.856</b>	<b>932.281</b>	<b>0,04</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Kookmin Bank 4.35% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	925.310	915.573	0,04
Woori Bank 4.25% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	911.312	910.262	0,04
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>1.836.622</b>	<b>1.825.835</b>	<b>0,08</b>
<b>SVEZIA</b>					
Assemblin Financing AB 5% 15/05/2025	2.200.000	EUR	2.200.000	2.203.300	0,09
<b>Totale Svezia</b>			<b>2.200.000</b>	<b>2.203.300</b>	<b>0,09</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Credit Suisse Group AG - A1ZAXM - 7.5% / perpetual	973.000	USD	875.791	922.639	0,04
Credit Suisse Group AG 5.25% / perpetual	548.000	USD	466.165	494.072	0,02
Credit Suisse Group AG 7.25% / perpetual	678.000	USD	583.201	653.985	0,03
<b>Totale Svizzera</b>			<b>1.925.157</b>	<b>2.070.696</b>	<b>0,09</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/02/2026	380.000	GBP	433.708	435.188	0,02
Bellis Acquisition Co Plc 4.5% 16/02/2026	920.000	GBP	1.089.730	1.092.896	0,05
Boparan Finance Plc 7.625% 30/11/2025 <sup>1</sup>	900.000	GBP	982.361	887.027	0,04
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 6.75% 01/10/2026	1.580.000	USD	1.445.619	1.457.110	0,06
Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/07/2027	1.140.000	GBP	1.331.384	1.333.657	0,06
EG Global Finance Plc 6.75% 07/02/2025	1.800.000	USD	1.604.150	1.594.991	0,07
EG Global Finance Plc 8.5% 30/10/2025	536.000	USD	490.072	483.366	0,02
Inspired Entertainment Financing Plc 7.875% 01/06/2026	830.000	GBP	965.526	1.009.006	0,04
International Game Technology Plc 4.125% 15/04/2026	500.000	USD	420.362	451.855	0,02
International Game Technology Plc 5.25% 15/01/2029	236.000	USD	208.831	218.601	0,01
International Game Technology Plc 6.5% 15/02/2025	1.048.000	USD	899.559	1.002.890	0,04
Jaguar Land Rover Automotive Plc 7.75% 15/10/2025	1.060.000	USD	926.887	1.003.430	0,04
Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15/11/2027	470.000	GBP	559.632	556.850	0,02
Punch Finance Plc 6.125% 30/06/2026	1.080.000	GBP	1.257.632	1.279.466	0,05
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/07/2025	250.000	GBP	301.855	302.360	0,01
TalkTalk Telecom Group Ltd 3.875% 20/02/2025	1.090.000	GBP	1.311.597	1.235.619	0,05
Virgin Media Finance Plc 5% 15/07/2030	886.000	USD	775.306	775.118	0,03

<sup>1</sup> 800.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
Virgin Media Secured Finance Plc 4.125% 15/08/2030	1.190.000	GBP	1.329.704	1.396.389	0,06
Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/01/2030	2.000.000	GBP	2.197.688	2.356.400	0,10
Virgin Media Secured Finance Plc 4.5% 15/08/2030	1.541.000	USD	1.317.842	1.358.579	0,06
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/01/2031	1.270.000	USD	1.069.879	1.091.695	0,05
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.5% 15/07/2031	1.230.000	GBP	1.438.601	1.460.115	0,06
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031	1.680.000	USD	1.419.325	1.500.905	0,06
William Hill Ltd 4.75% 01/05/2026	1.000.000	GBP	1.275.590	1.227.354	0,05
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>25.052.840</b>	<b>25.510.867</b>	<b>1,07</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Acadia Healthcare Co Inc 5% 15/04/2029	1.298.000	USD	1.115.708	1.172.560	0,05
AdaptHealth LLC 4.625% 01/08/2029	145.000	USD	119.317	127.965	0,01
AdaptHealth LLC 5.125% 01/03/2030	318.000	USD	271.111	286.035	0,01
AdaptHealth LLC 6.125% 01/08/2028	1.415.000	USD	1.264.602	1.318.941	0,06
Aethon United Finance Corp 8.25% 15/02/2026	2.020.000	USD	1.683.233	1.899.390	0,08
Albertsons LLC 3.25% 15/03/2026	331.000	USD	281.331	297.679	0,01
Albertsons LLC 3.5% 15/03/2029	1.754.000	USD	1.459.365	1.538.914	0,07
Albertsons LLC 4.625% 15/01/2027	1.140.000	USD	1.037.097	1.050.290	0,04
Albertsons LLC 7.5% 15/03/2026	1.303.000	USD	1.147.717	1.222.806	0,05
Allison Transmission Inc 3.75% 30/01/2031	1.054.000	USD	891.407	898.736	0,04
American Airlines Group Inc 3.75% 01/03/2025 <sup>1</sup>	2.548.000	USD	2.290.544	2.080.254	0,09
American Airlines Group Inc 5% 01/06/2022	46.000	USD	41.149	40.384	-
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.5% 20/04/2026	1.663.000	USD	1.397.891	1.516.881	0,06
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.75% 20/04/2029	2.186.000	USD	1.837.515	2.048.846	0,09
American Greetings Corp 8.75% 15/04/2025	6.185.000	USD	5.007.663	5.588.364	0,24
Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/06/2029	1.345.000	USD	1.104.902	1.239.004	0,05
Antero Midstream Finance Corp 5.75% 01/03/2027	1.170.000	USD	930.045	1.060.685	0,05
Antero Midstream Finance Corp 7.875% 15/05/2026	1.933.000	USD	1.634.465	1.863.801	0,08
Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	169.000	USD	139.089	165.487	0,01
Antero Resources Corp 8.375% 15/07/2026	1.635.000	USD	1.347.313	1.632.383	0,07
Arches Buyer Inc 4.25% 01/06/2028	1.249.000	USD	1.091.400	1.096.829	0,05
Archrock Partners Finance Corp 6.25% 01/04/2028	1.375.000	USD	1.188.779	1.258.224	0,05
ARU Finance Corp 8.25% 31/12/2028	1.760.000	USD	1.442.575	1.613.437	0,07
Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/04/2030	474.000	USD	401.100	409.519	0,02
Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/08/2029	436.000	USD	369.852	378.605	0,02
Ashton Woods Finance Co 6.625% 15/01/2028	4.442.000	USD	3.811.033	4.120.919	0,18
Asteroid Private Merger Sub Inc 8.5% 15/11/2029	1.925.000	USD	1.663.426	1.767.354	0,08
Avaya Inc 6.125% 15/09/2028	4.204.000	USD	3.643.384	3.911.546	0,17
Avient Corp 5.75% 15/05/2025	226.000	USD	204.955	206.663	0,01
Avis Budget Finance Inc 5.75% 15/07/2027	1.553.000	USD	1.386.077	1.415.126	0,06
Bath & Body Works Inc 6.625% 01/10/2030	1.148.000	USD	970.537	1.140.590	0,05
Bath & Body Works Inc 9.375% 01/07/2025	164.000	USD	144.570	175.709	0,01
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31/01/2027	1.117.000	USD	1.054.046	1.032.999	0,04
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01/04/2026	792.000	USD	694.119	740.407	0,03
Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	640.000	USD	523.525	588.331	0,02
Beazer Homes USA Inc 6.75% 15/03/2025	1.364.000	USD	1.227.369	1.229.675	0,05
Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	983.000	USD	903.704	961.580	0,04
Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 6.625% 31/01/2029	819.000	USD	699.219	780.333	0,03
Boise Cascade Co 4.875% 01/07/2030	1.320.000	USD	1.183.375	1.221.813	0,05
Boyd Gaming Corp 4.75% 15/06/2031	961.000	USD	784.842	866.354	0,04
Boyd Gaming Corp 8.625% 01/06/2025	176.000	USD	162.377	165.600	0,01
Boyer USA Inc 4.75% 15/05/2029	1.285.000	USD	1.082.823	1.165.879	0,05

<sup>1</sup> 2.420.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Builders FirstSource Inc 4.25% 01/02/2032	405.000	USD	343.555	369.304	0,02
Builders FirstSource Inc 5% 01/03/2030	298.000	USD	271.464	280.249	0,01
Builders FirstSource Inc 6.75% 01/06/2027	1.240.000	USD	1.120.549	1.149.890	0,05
Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15/09/2027	399.000	USD	336.695	339.659	0,01
Cablevision Lightpath LLC 5.625% 15/09/2028	218.000	USD	183.958	188.954	0,01
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	1.392.000	USD	1.204.839	1.228.637	0,05
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01/07/2025	2.145.000	USD	1.918.004	1.976.429	0,08
Callon Petroleum Co 6.375% 01/07/2026	152.000	USD	130.215	128.041	0,01
Callon Petroleum Co 8.25% 15/07/2025	3.443.000	USD	3.045.758	2.984.014	0,13
Calpine Corp 4.5% 15/02/2028	1.542.000	USD	1.390.567	1.396.695	0,06
Calpine Corp 5% 01/02/2031	296.000	USD	251.327	262.012	0,01
Calpine Corp 5.125% 15/03/2028	688.000	USD	618.900	612.696	0,03
Calpine Corp 5.25% 01/06/2026	821.000	USD	709.879	740.098	0,03
Canpack SA / Canpack US LLC 3.875% 15/11/2029	1.727.000	USD	1.488.034	1.483.152	0,06
Castle US Holding Corp 9.5% 15/02/2028	2.520.000	USD	2.155.860	2.315.688	0,10
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 01/02/2031	832.000	USD	736.738	735.302	0,03
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	972.000	USD	818.584	838.200	0,04
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1.828.000	USD	1.621.404	1.648.335	0,07
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 15/08/2030	4.641.000	USD	4.122.372	4.184.980	0,18
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	2.056.000	USD	1.871.937	1.879.689	0,08
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	1.254.000	USD	1.052.062	1.143.112	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	335.000	USD	312.243	304.095	0,01
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	3.254.000	USD	3.074.369	3.073.445	0,13
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1.308.000	USD	1.096.513	1.184.297	0,05
Cengage Learning Inc 9.5% 15/06/2024	5.580.000	USD	4.224.633	4.958.310	0,21
Centene Corp 3.375% 15/02/2030	217.000	USD	197.237	194.065	0,01
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	2.403.000	USD	2.145.127	2.207.856	0,09
Centene Corp 4.625% 15/12/2029	376.000	USD	339.473	355.183	0,01
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	855.000	USD	713.719	752.223	0,03
Century Communities Inc 3.875% 15/08/2029	1.941.000	USD	1.636.663	1.714.948	0,07
Century Communities Inc 6.75% 01/06/2027	490.000	USD	424.561	453.840	0,02
Charles River Laboratories International Inc 3.75% 15/03/2029	1.461.000	USD	1.232.080	1.299.419	0,06
Charles River Laboratories International Inc 4% 15/03/2031	1.351.000	USD	1.139.315	1.217.148	0,05
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	682.000	USD	638.067	664.524	0,03
Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	656.000	USD	553.563	612.465	0,03
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	1.376.000	USD	1.125.654	1.268.976	0,05
CHS/Community Health Systems Inc 5.625% 15/03/2027	706.000	USD	583.110	655.446	0,03
CHS/Community Health Systems Inc 6.125% 01/04/2030	825.000	USD	685.672	719.314	0,03
CHS/Community Health Systems Inc 6.625% 15/02/2025	1.319.000	USD	1.163.862	1.200.276	0,05
CHS/Community Health Systems Inc 6.875% 15/04/2029	203.000	USD	167.388	182.095	0,01
CHS/Community Health Systems Inc 8% 15/03/2026	2.873.000	USD	2.453.244	2.653.685	0,11
CIT Bank NA 2.969% 27/09/2025	742.000	USD	620.189	672.776	0,03
Citigroup Inc 5%	1.992.000	USD	1.784.045	1.803.538	0,08
Civitas Resources Inc 5% 15/10/2026	683.000	USD	589.149	604.790	0,03
Civitas Resources Inc 7.5% 30/04/2026	354.095	USD	445.230	311.764	0,01
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/05/2026	1.000.000	EUR	1.002.500	1.024.850	0,04
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.25% 15/05/2026	960.000	USD	860.707	882.859	0,04
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 8.5% 15/05/2027	1.685.000	USD	1.559.783	1.571.353	0,07
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 01/06/2029	1.244.000	USD	1.024.531	1.166.004	0,05
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/04/2028	577.000	USD	483.363	543.244	0,02
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 5.125% 15/08/2027	2.177.000	USD	1.878.641	1.970.327	0,08
Clearway Energy Operating LLC 3.75% 15/02/2031	725.000	USD	603.567	636.523	0,03
Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/03/2028	1.258.000	USD	1.099.583	1.163.716	0,05

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15/03/2026	1.002.000	USD	874.799	931.150	0,04
CNX Midstream Partners LP 4.75% 15/04/2030	1.580.000	USD	1.336.831	1.377.220	0,06
CNX Resources Corp 7.25% 14/03/2027	1.190.000	USD	848.850	1.108.368	0,05
CommScope Inc 4.75% 01/09/2029	1.682.000	USD	1.433.418	1.468.526	0,06
CommScope Inc 6% 01/03/2026	1.792.000	USD	1.601.376	1.632.923	0,07
CommScope Inc 7.125% 01/07/2028	2.960.000	USD	2.590.402	2.574.227	0,11
CommScope Inc 8.25% 01/03/2027 <sup>1</sup>	4.162.000	USD	3.740.535	3.746.788	0,16
CommScope Technologies LLC 5% 15/03/2027	505.000	USD	393.660	417.429	0,02
CommScope Technologies LLC 6% 15/06/2025	2.845.000	USD	2.504.941	2.501.758	0,11
Comstock Resources Inc 5.875% 15/01/2030	582.000	USD	485.911	523.017	0,02
Conduent State & Local Solutions Inc 6% 01/11/2029	1.674.000	USD	1.454.263	1.446.040	0,06
Continental Airlines 2007-1 Class B Pass Through Trust 6.903% 19/04/2022	1.687.000	USD	29.666	30.090	-
Cornerstone Building Brands Inc 6.125% 15/01/2029	1.547.000	USD	1.426.451	1.447.218	0,06
Cornerstone Chemical Co 6.75% 15/08/2024	14.255.000	USD	11.322.027	11.171.974	0,48
Coty Inc 5% 15/04/2026	1.323.000	USD	1.104.387	1.196.214	0,05
Coty Inc 6.5% 15/04/2026	1.028.000	USD	910.619	931.953	0,04
Covanta Holding Corp 4.875% 01/12/2029	147.000	USD	129.510	131.204	0,01
Covanta Holding Corp 5% 01/09/2030	739.000	USD	658.840	662.494	0,03
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 01/02/2026	2.755.000	USD	2.386.599	2.487.979	0,11
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5% 01/05/2029	57.000	USD	47.797	51.761	-
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	3.646.000	USD	3.142.112	3.282.490	0,14
CSC Holdings LLC 4.125% 01/12/2030	535.000	USD	478.405	458.777	0,02
CSC Holdings LLC 4.5% 15/11/2031	1.100.000	USD	908.190	954.297	0,04
CSC Holdings LLC 4.625% 01/12/2030	3.597.000	USD	3.105.617	2.992.228	0,13
CSC Holdings LLC 5.375% 01/02/2028	507.000	USD	456.486	460.767	0,02
CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	2.190.000	USD	1.898.556	1.917.097	0,08
CSC Holdings LLC 6.5% 01/02/2029	3.273.000	USD	3.062.454	3.079.303	0,13
CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025 - 18	496.000	USD	402.320	442.156	0,02
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 10% 01/04/2026	1.580.255	USD	1.035.988	1.361.810	0,06
Cumulus Media New Holdings Inc 6.75% 01/07/2026	2.454.000	USD	1.946.771	2.239.847	0,10
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/05/2028	1.041.000	USD	950.902	984.703	0,04
Dana Inc 4.5% 15/02/2032	1.202.000	USD	1.052.493	1.052.046	0,04
Dana Inc 5.375% 15/11/2027	743.000	USD	674.802	684.080	0,03
DaVita Inc 3.75% 15/02/2031	2.602.000	USD	2.189.167	2.216.917	0,09
DaVita Inc 4.625% 01/06/2030	1.345.000	USD	1.169.742	1.212.463	0,05
DCP Midstream LP 7.375% / perpetual	1.668.000	USD	1.385.042	1.448.426	0,06
DCP Midstream Operating LP 3.25% 15/02/2032	2.815.000	USD	2.438.943	2.493.622	0,11
DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	1.361.000	USD	1.054.289	1.304.715	0,06
Delta Air Lines Inc 7% 01/05/2025	2.285.000	USD	2.121.853	2.299.487	0,10
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 5.375% 15/08/2026	7.289.000	USD	5.360.019	3.180.765	0,14
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 6.625% 15/08/2027	4.635.000	USD	2.614.303	1.141.224	0,05
Directv Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/08/2027	6.410.000	USD	5.641.671	5.761.560	0,25
DISH DBS Corp 5.125% 01/06/2029	650.000	USD	523.519	518.577	0,02
DISH DBS Corp 5.25% 01/12/2026	3.581.000	USD	3.108.912	3.193.488	0,14
DISH DBS Corp 5.75% 01/12/2028	2.841.000	USD	2.466.467	2.511.732	0,11
DISH DBS Corp 7.375% 01/07/2028	1.393.000	USD	1.225.014	1.239.870	0,05
DISH DBS Corp 7.75% 01/07/2026	4.253.000	USD	3.947.804	3.951.677	0,17
Diversified Healthcare Trust 4.375% 01/03/2031	2.815.000	USD	2.343.392	2.360.917	0,10
Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/06/2025	2.995.000	USD	2.709.059	2.830.897	0,12
Domtar Corp 6.75% 01/10/2028	6.078.000	USD	5.257.339	5.481.264	0,23
DT Midstream Inc 4.125% 15/06/2029	821.000	USD	672.243	740.604	0,03
DT Midstream Inc 4.375% 15/06/2031	205.000	USD	167.422	187.029	0,01
Elwood Energy LLC 8.159% 05/07/2026	5.250.000	USD	829.500	959.341	0,04

<sup>1</sup> 3.119.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Empire Resorts Inc 7.75% 01/11/2026	4.675.000	USD	4.093.607	4.141.724	0,18
Encompass Health Corp 4.5% 01/02/2028	844.000	USD	757.852	763.044	0,03
Encompass Health Corp 4.625% 01/04/2031	193.000	USD	164.584	173.176	0,01
Encompass Health Corp 4.75% 01/02/2030	576.000	USD	521.112	521.804	0,02
Endo Finance LLC 5.75% 15/01/2022	1.815.000	USD	1.487.368	1.478.318	0,06
EnLink Midstream LLC 5.625% 15/01/2028	1.515.000	USD	1.249.485	1.386.401	0,06
Envision Healthcare Corp 8.75% 15/10/2026	1.585.000	USD	945.420	801.420	0,03
EQM Midstream Partners LP 6% 01/07/2025	327.000	USD	290.990	311.783	0,01
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01/07/2027	639.000	USD	571.525	630.555	0,03
Finance of America Funding LLC 7.875% 15/11/2025	5.925.000	USD	4.931.306	5.102.706	0,22
Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15/01/2025	1.052.000	USD	988.578	923.682	0,04
Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15/07/2026	1.168.000	USD	996.487	1.069.451	0,05
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 6.5% 01/10/2025	3.235.000	USD	2.880.137	2.944.271	0,13
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 9.75% 01/08/2027	2.590.000	USD	2.313.889	2.550.348	0,11
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	2.870.000	USD	2.410.006	2.465.040	0,11
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	1.845.000	USD	1.568.944	1.652.680	0,07
Freedom Mortgage Corp 8.125% 15/11/2024	4.025.000	USD	3.216.814	3.574.683	0,15
Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	2.211.000	USD	1.871.011	1.984.301	0,08
Frontier Communications Holdings LLC 5% 01/05/2028	961.000	USD	815.351	867.765	0,04
Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 15/10/2027	632.000	USD	538.537	588.007	0,02
Frontier Communications Holdings LLC 6% 15/01/2030	1.266.000	USD	1.092.653	1.115.688	0,05
Frontier Communications Holdings LLC 6.75% 01/05/2029	1.055.000	USD	893.719	964.325	0,04
FXI Holdings Inc 12.25% 15/11/2026	1.328.000	USD	1.177.946	1.312.842	0,06
Gap Inc 3.625% 01/10/2029	267.000	USD	226.080	231.657	0,01
Gap Inc 3.875% 01/10/2031	267.000	USD	226.080	231.420	0,01
Gartner Inc 3.625% 15/06/2029	247.000	USD	203.686	218.807	0,01
Gartner Inc 3.75% 01/10/2030	447.000	USD	376.516	399.332	0,02
Gartner Inc 4.5% 01/07/2028	1.542.000	USD	1.381.647	1.414.146	0,06
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 01/02/2028	2.005.000	USD	1.677.082	1.772.623	0,08
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	1.840.000	USD	1.678.534	1.715.090	0,07
Glatfelter Corp 4.75% 15/11/2029	2.066.000	USD	1.786.454	1.873.843	0,08
Global Atlantic Fin Co 4.7% 15/10/2051	1.400.000	USD	1.173.857	1.251.001	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 15/07/2029	965.000	USD	799.238	909.308	0,04
Graphic Packaging International LLC 3.5% 01/03/2029	787.000	USD	669.984	692.051	0,03
Graphic Packaging International LLC 3.5% 15/03/2028	1.428.000	USD	1.315.886	1.252.313	0,05
Gray Escrow II Inc 5.375% 15/11/2031	3.655.000	USD	3.152.493	3.293.935	0,14
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1.879.000	USD	1.588.939	1.641.382	0,07
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	2.113.000	USD	1.961.021	1.981.411	0,08
Greif Inc 6.5% 01/03/2027	1.642.000	USD	1.445.905	1.498.202	0,06
Hartford Financial Services Group Inc 2.281% 12/02/2047	2.458.000	USD	1.997.520	2.040.948	0,09
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.375% 15/06/2026	1.954.000	USD	1.611.613	1.740.335	0,07
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 6% 15/04/2025	354.000	USD	324.622	323.484	0,01
Hecla Mining Co 7.25% 15/02/2028	1.725.000	USD	1.590.082	1.624.855	0,07
Herc Holdings Inc 5.5% 15/07/2027	2.223.000	USD	1.978.519	2.034.303	0,09
Hertz Corp 4.625% 01/12/2026	160.000	USD	141.493	141.624	0,01
Hertz Corp 5% 01/12/2029	324.000	USD	286.523	285.403	0,01
Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/02/2030	69.000	USD	58.073	60.262	-
Hess Midstream Operations LP 5.125% 15/06/2028	1.261.000	USD	1.147.979	1.160.293	0,05
Hexion Inc 7.875% 15/07/2027	1.858.000	USD	1.652.602	1.723.699	0,07
Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/01/2030	973.000	USD	859.920	914.048	0,04
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.375% 01/05/2025	78.000	USD	71.893	70.961	-
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 01/05/2028	145.000	USD	133.647	135.588	0,01
Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 01/07/2031	1.390.000	USD	1.146.331	1.227.727	0,05

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 01/06/2029	644.000	USD	527.199	580.370	0,02
Home Point Capital Inc 5% 01/02/2026	1.880.000	USD	1.539.516	1.534.361	0,07
Houghton Mifflin Harcourt Publishers Inc 9% 15/02/2025	5.220.000	USD	4.487.583	4.796.782	0,19
Howard Midstream Energy Partners LLC 6.75% 15/01/2027	2.445.000	USD	2.173.353	2.197.705	0,09
Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 01/08/2026	273.000	USD	247.968	263.011	0,01
Hughes Satellite Systems Corp 6.625% 01/08/2026	1.290.000	USD	1.154.504	1.266.666	0,05
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/09/2024	2.130.000	USD	1.942.553	1.938.971	0,08
IEA Energy Services LLC 6.625% 15/08/2029	2.565.000	USD	2.148.035	2.227.910	0,10
IHeartCommunications Inc 6.375% 01/05/2026	421.000	USD	350.460	384.586	0,02
IHeartCommunications Inc 8.375% 01/05/2027	2.212.699	USD	2.109.784	2.053.479	0,09
Innophos Holdings Inc 9.375% 15/02/2028	2.685.000	USD	2.419.419	2.558.801	0,11
ION Corporate Solutions Finance Sarl 4.625% 01/05/2028	1.831.000	USD	1.512.180	1.581.918	0,07
Iron Mountain Inc 4.5% 15/02/2031	388.000	USD	329.750	342.069	0,01
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1.968.000	USD	1.574.856	1.805.483	0,08
Iron Mountain Information Management Services Inc 5% 15/07/2032	851.000	USD	755.731	762.937	0,03
iStar Inc 4.25% 01/08/2025	1.318.000	USD	1.192.868	1.189.399	0,05
iStar Inc 5.5% 15/02/2026	950.000	USD	796.946	866.436	0,04
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15/05/2027	3.120.000	USD	2.858.686	2.957.745	0,13
Ladder Capital Finance Corp 4.25% 01/02/2027	1.210.000	USD	1.066.269	1.066.879	0,05
Ladder Capital Finance Corp 4.75% 15/06/2029	1.625.000	USD	1.333.552	1.462.571	0,06
Ladder Capital Finance Corp 5.25% 01/10/2025	2.072.000	USD	1.592.567	1.844.795	0,08
Lannett Co Inc 7.75% 15/04/2026	5.055.000	USD	3.985.330	3.394.967	0,14
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15/01/2028	730.000	USD	574.983	662.623	0,03
LD Holdings Group LLC 6.125% 01/04/2028	2.285.000	USD	1.882.132	1.888.762	0,08
LD Holdings Group LLC 6.5% 01/11/2025	1.770.000	USD	1.495.143	1.531.458	0,07
Level 3 Financing Inc 3.625% 15/01/2029	1.044.000	USD	875.542	875.208	0,04
Level 3 Financing Inc 3.75% 15/07/2029	1.207.000	USD	989.362	1.015.856	0,04
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	1.108.000	USD	976.039	969.393	0,04
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	8.700.000	USD	5.360.729	5.814.281	0,25
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	1.810.000	USD	1.516.754	1.741.576	0,07
Lincoln National Corp 2.51538% 17/05/2066	3.743.000	USD	2.854.540	2.923.141	0,11
Lions Gate Capital Holdings LLC 5.5% 15/04/2029	1.485.000	USD	1.245.843	1.328.391	0,06
LPL Holdings Inc 4% 15/03/2029	1.452.000	USD	1.207.143	1.306.289	0,06
LPL Holdings Inc 4.625% 15/11/2027	844.000	USD	742.559	765.337	0,03
LSB Industries Inc 6.25% 15/10/2028	3.145.000	USD	2.717.621	2.871.790	0,12
LSF9 Atlantis Holdings LLC / Victra Finance Corp 7.75% 15/02/2026	1.190.000	USD	1.009.046	1.054.707	0,04
Lumen Technologies Inc 5.125% 15/12/2026	2.047.000	USD	1.829.413	1.871.245	0,08
Lumen Technologies Inc 5.375% 15/06/2029	1.285.000	USD	1.052.718	1.132.974	0,05
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01/04/2029	2.730.000	USD	2.263.212	2.549.472	0,11
Madison IAQ LLC 4.125% 30/06/2028	802.000	USD	675.853	705.481	0,03
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	245.000	USD	202.162	213.826	0,01
Marriott Ownership Resorts Inc 4.5% 15/06/2029	423.000	USD	347.091	375.266	0,02
Mattel Inc 5.45% 01/11/2041	449.000	USD	309.806	469.002	0,02
Mauser Packaging Solutions Holding Co 5.5% 15/04/2024	1.599.000	USD	1.464.433	1.418.979	0,06
McGraw-Hill Education Inc 5.75% 01/08/2028	5.165.000	USD	4.382.453	4.489.944	0,19
Meritor Inc 4.5% 15/12/2028	181.000	USD	152.917	159.561	0,01
Meritor Inc 6.25% 01/06/2025	373.000	USD	332.717	341.939	0,01
MGP Finance Co-Issuer Inc 3.875% 15/02/2029	704.000	USD	592.817	651.862	0,03
MGP Finance Co-Issuer Inc 4.625% 15/06/2025	341.000	USD	304.927	319.350	0,01
MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 01/02/2027	999.000	USD	879.672	992.675	0,04
Michaels Cos Inc 5.25% 01/05/2028	2.825.000	USD	2.376.046	2.474.160	0,11
Midcap Financial Issuer Trust 5.625% 15/01/2030	460.000	USD	385.696	404.903	0,02
Midcap Financial Issuer Trust 6.5% 01/05/2028	3.195.000	USD	2.656.192	2.935.961	0,13

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
ModivCare Escrow Issuer Inc 5% 01/10/2029	1.600.000	USD	1.373.088	1.442.786	0,06
Moss Creek Resources Holdings Inc 10.5% 15/05/2027	908.000	USD	810.590	799.450	0,03
Moss Creek Resources Holdings Inc 7.5% 15/01/2026	354.000	USD	268.146	288.672	0,01
Mozart Debt Merger Sub Inc 3.875% 01/04/2029	5.088.000	USD	4.403.178	4.458.353	0,19
Mozart Debt Merger Sub Inc 5.25% 01/10/2029	1.155.000	USD	1.012.961	1.029.577	0,04
MSCI Inc 3.625% 01/09/2030	2.153.000	USD	1.817.011	1.930.619	0,08
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.125% 15/12/2030	550.000	USD	457.095	479.465	0,02
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.5% 15/08/2028	2.860.000	USD	2.436.531	2.569.750	0,11
Navient Corp 5.875% 25/10/2024	2.160.000	USD	1.778.640	2.029.340	0,09
NCR Corp 5% 01/10/2028	574.000	USD	484.921	517.438	0,02
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	1.149.000	USD	962.957	1.041.072	0,04
NCR Corp 5.25% 01/10/2030	1.064.000	USD	898.732	959.911	0,04
NCR Corp 5.75% 01/09/2027	634.000	USD	565.289	582.843	0,02
NCR Corp 6.125% 01/09/2029	723.000	USD	647.078	680.842	0,03
Netflix Inc 4.875% 15/06/2030	670.000	USD	602.967	685.642	0,03
Netflix Inc 5.375% 15/11/2029	327.000	USD	291.899	339.928	0,01
New Enterprise Stone & Lime Co Inc 5.25% 15/07/2028	895.000	USD	770.522	797.905	0,03
New Home Co Inc 7.25% 15/10/2025	3.180.000	USD	2.704.197	2.852.269	0,12
New Residential Investment Corp 6.25% 15/10/2025	3.335.000	USD	2.808.509	2.932.612	0,13
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 7.5% 01/02/2026	2.445.000	USD	2.015.664	2.197.705	0,09
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6.125% 01/03/2025 <sup>1</sup>	3.805.000	USD	2.604.335	2.847.928	0,12
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 01/11/2023	2.160.000	USD	1.270.023	1.868.765	0,08
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 15/04/2026 <sup>2</sup>	920.000	USD	601.454	687.088	0,03
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 4.5% 15/07/2029	937.000	USD	777.505	806.321	0,03
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5.625% 01/10/2028	1.458.000	USD	1.259.207	1.325.906	0,06
Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5.875% 01/10/2030	325.000	USD	273.788	299.848	0,01
NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC 7.125% 01/04/2026	3.565.000	USD	2.998.299	3.315.933	0,14
Northern Oil and Gas Inc 8.125% 01/03/2028	2.975.000	USD	2.511.639	2.762.810	0,12
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	151.000	USD	127.879	134.162	0,01
Novelis Corp 3.875% 15/08/2031	154.000	USD	130.420	134.536	0,01
Novelis Corp 4.75% 30/01/2030	899.000	USD	807.437	831.947	0,04
NRG Energy Inc 3.375% 15/02/2029	424.000	USD	357.038	364.438	0,02
NRG Energy Inc 3.625% 15/02/2031	607.000	USD	511.136	520.540	0,02
NRG Energy Inc 3.875% 15/02/2032	478.000	USD	406.999	411.903	0,02
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	244.000	USD	206.622	230.362	0,01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	303.000	USD	271.044	289.457	0,01
Oasis Midstream Partners LP / OMP Finance Corp 8% 01/04/2029	2.482.000	USD	2.117.730	2.368.267	0,10
Oasis Petroleum Inc 6.375% 01/06/2026	839.000	USD	688.001	774.666	0,03
Occidental Petroleum Corp 4.5% 15/07/2044	145.000	USD	91.290	130.375	0,01
Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/03/2026	2.975.000	USD	2.374.474	2.898.794	0,12
Occidental Petroleum Corp 6.2% 15/03/2040	1.055.000	USD	1.139.248	1.131.082	0,05
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	2.465.000	USD	1.166.602	2.758.190	0,12
Occidental Petroleum Corp 6.6% 15/03/2046	288.000	USD	312.910	329.924	0,01
Ohio National Financial Services Inc 5.8% 24/01/2030	1.670.000	USD	1.497.881	1.660.293	0,07
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 4.125% 30/04/2028	1.095.000	USD	925.727	984.999	0,04
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/04/2031	560.000	USD	478.909	511.904	0,02
Ovintiv Inc 7.375% 01/11/2031	635.000	USD	544.071	732.824	0,03
Owens & Minor Inc 4.5% 31/03/2029	4.100.000	USD	3.395.586	3.698.617	0,16
Owens-Brockway Glass Container Inc 5.875% 15/08/2023	1.109.000	USD	977.448	1.020.383	0,04
Pactiv Evergreen Group Issuer LLC 4% 15/10/2027	1.275.000	USD	1.077.820	1.090.881	0,05
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01/04/2027	1.969.000	USD	1.708.595	1.757.036	0,07
Patrick Industries Inc 7.5% 15/10/2027	1.492.000	USD	1.373.558	1.398.914	0,06
PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/06/2025	1.995.000	USD	1.383.030	1.244.893	0,05

<sup>1</sup> 3.079.700. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>2</sup> 874.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.



# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 9.25% 15/05/2025	2.605.000	USD	2.214.624	2.179.042	0,09
PDC Energy Inc 6.125% 15/09/2024	1.305.000	USD	1.181.027	1.163.667	0,05
Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 15/12/2026	1.145.000	USD	945.695	1.107.303	0,05
Peninsula Pacific Entertainment Finance In 8.5% 15/11/2027	2.420.000	USD	2.080.452	2.308.917	0,10
PennyMac Financial Services Inc 4.25% 15/02/2029	905.000	USD	751.193	765.096	0,03
PennyMac Financial Services Inc 5.375% 15/10/2025	1.200.000	USD	1.030.884	1.083.778	0,05
PennyMac Financial Services Inc 5.75% 15/09/2031	870.000	USD	736.664	770.775	0,03
Pilgrim's Pride Corp 3.5% 01/03/2032	938.000	USD	802.910	834.030	0,04
Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30/09/2027	4.117.000	USD	3.498.731	3.813.909	0,16
PK Finance Co-Issuer 5.875% 01/10/2028	621.000	USD	524.029	567.888	0,02
PK Finance Co-Issuer 7.5% 01/06/2025	1.626.000	USD	1.487.627	1.510.927	0,06
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	935.000	USD	771.293	813.800	0,03
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1.353.000	USD	1.197.658	1.204.637	0,05
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	2.389.000	USD	2.225.238	2.202.304	0,09
Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	2.714.000	USD	2.332.840	2.517.849	0,11
Prime Finance Inc 6.25% 15/01/2028	2.930.000	USD	2.629.807	2.686.881	0,11
Rackspace Technology Global Inc 3.5% 15/02/2028	1.721.000	USD	1.431.460	1.431.584	0,06
Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 7.25% 01/04/2025	8.620.000	USD	7.220.787	7.722.147	0,33
Rite Aid Corp 7.5% 01/07/2025	1.002.000	USD	843.233	899.835	0,04
Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	5.495.000	USD	4.389.084	4.929.313	0,21
RP Escrow Issuer LLC 5.25% 15/12/2025	2.200.000	USD	1.854.067	1.965.394	0,08
Salem Media Group Inc 6.75% 01/06/2024	3.373.000	USD	2.600.082	2.973.493	0,13
Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 8.75% 30/04/2025	1.261.000	USD	1.163.376	1.178.168	0,05
SBA Communications Corp 3.125% 01/02/2029	1.446.000	USD	1.193.863	1.222.424	0,05
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	888.000	USD	804.406	804.494	0,03
Scientific Games International Inc 5% 15/10/2025	1.079.000	USD	873.925	974.914	0,04
Scientific Games International Inc 7% 15/05/2028	1.449.000	USD	1.320.898	1.360.534	0,06
Scientific Games International Inc 8.25% 15/03/2026	1.000.000	USD	908.206	925.264	0,04
Scripps Escrow II Inc 3.875% 15/01/2029	79.000	USD	65.007	69.511	-
Scripps Escrow Inc 5.875% 15/07/2027	592.000	USD	546.268	546.002	0,02
Sensata Technologies Inc 3.75% 15/02/2031	206.000	USD	175.498	180.100	0,01
Sensata Technologies Inc 4.375% 15/02/2030	597.000	USD	539.519	552.577	0,02
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/06/2028	1.000.000	USD	819.527	826.416	0,04
Sinclair Television Group Inc 4.125% 01/12/2030	3.869.000	USD	3.240.043	3.210.297	0,14
Sinclair Television Group Inc 5.5% 01/03/2030	1.529.000	USD	1.379.181	1.296.329	0,06
Sirius XM Radio Inc 3.125% 01/09/2026	460.000	USD	388.213	403.835	0,02
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01/07/2030	1.099.000	USD	953.220	967.539	0,04
Sirius XM Radio Inc 5% 01/08/2027	78.000	USD	68.196	71.197	-
Sirius XM Radio Inc 5.5% 01/07/2029	822.000	USD	732.118	779.751	0,03
SM Energy Co 6.625% 15/01/2027	835.000	USD	657.341	757.749	0,03
Spanish Broadcasting System Inc 9.75% 01/03/2026	3.465.000	USD	2.859.171	3.142.266	0,13
Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	1.401.000	USD	1.158.876	1.212.015	0,05
SRM Escrow Issuer LLC 6% 01/11/2028	2.468.000	USD	2.118.569	2.316.083	0,10
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	307.000	USD	269.209	275.477	0,01
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	1.332.000	USD	1.148.261	1.202.513	0,05
Staples Inc 7.5% 15/04/2026	1.972.000	USD	1.749.313	1.772.962	0,08
Starwood Property Trust Inc 3.625% 15/07/2026	530.000	USD	445.191	466.038	0,02
Starwood Property Trust Inc 3.75% 31/12/2024	830.000	USD	732.310	737.490	0,03
Starwood Property Trust Inc 5.5% 01/11/2023	2.430.000	USD	2.062.293	2.208.945	0,09
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1.792.000	USD	1.583.650	1.587.461	0,07
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	1.163.000	USD	1.032.981	1.043.141	0,04
StoneMor Inc 8.5% 15/05/2029	2.970.000	USD	2.515.789	2.703.087	0,12
Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp 5.875% 15/05/2025	5.445.000	USD	4.745.071	4.789.081	0,20
Summit Midstream Finance Corp 5.75% 15/04/2025	565.000	USD	527.692	447.176	0,02
Summit Midstream Finance Corp 8.5% 15/10/2026	549.000	USD	466.116	501.597	0,02

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Summit Midstream Partners LP 9.5% / perpetual	2.379.000	USD	2.030.237	1.544.827	0,07
Sunnova Energy Corp 5.875% 01/09/2026	953.000	USD	815.711	852.479	0,04
Switch Ltd 3.75% 15/09/2028	958.000	USD	809.740	848.426	0,04
Switch Ltd 4.125% 15/06/2029	1.156.000	USD	947.887	1.041.264	0,04
Talen Energy Supply LLC 10.5% 15/01/2026	1.750.000	USD	1.015.100	680.949	0,03
Talen Energy Supply LLC 6.5% 01/06/2025	1.270.000	USD	425.892	441.127	0,02
Talen Energy Supply LLC 6.625% 15/01/2028	2.525.000	USD	2.182.741	1.915.066	0,08
Talen Energy Supply LLC 7.25% 15/05/2027	550.000	USD	434.680	425.936	0,02
Talen Energy Supply LLC 7.625% 01/06/2028	5.000	USD	4.051	3.914	-
Targa Resources Partners Finance Corp 4% 15/01/2032	549.000	USD	452.690	504.228	0,02
Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 01/02/2031	1.983.000	USD	1.685.558	1.887.930	0,08
Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/01/2028	497.000	USD	420.598	457.037	0,02
Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 01/03/2030	1.036.000	USD	933.617	992.108	0,04
Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/07/2027	470.000	USD	417.651	442.330	0,02
Taylor Morrison Communities Inc 6.625% 15/07/2027	1.340.000	USD	1.177.185	1.240.195	0,05
Team Health Holdings Inc 6.375% 01/02/2025	1.612.000	USD	1.361.202	1.334.238	0,06
TEGNA Inc 4.625% 15/03/2028	719.000	USD	645.335	639.481	0,03
TEGNA Inc 4.75% 15/03/2026	446.000	USD	378.206	408.354	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15/01/2030	5.025.000	USD	4.432.714	4.463.642	0,19
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/06/2028	50.000	USD	44.711	45.233	-
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	1.259.000	USD	1.122.203	1.137.927	0,05
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01/11/2027	1.259.000	USD	1.122.203	1.152.142	0,05
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	2.405.000	USD	2.141.044	2.230.970	0,10
Tenet Healthcare Corp 7.5% 01/04/2025	272.000	USD	250.380	250.815	0,01
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	1.840.000	USD	1.673.466	1.745.104	0,07
TISP Finance Inc 8.875% 15/05/2023	316.103	USD	259.291	270.322	0,01
TransDigm Inc 4.875% 01/05/2029	1.910.000	USD	1.602.359	1.683.292	0,07
TransDigm Inc 6.25% 15/03/2026	1.750.000	USD	1.696.519	1.599.268	0,07
Travel + Leisure Co 4.5% 01/12/2029	903.000	USD	790.683	798.208	0,03
Triumph Group Inc 6.25% 15/09/2024	290.000	USD	197.553	256.287	0,01
Triumph Group Inc 8.875% 01/06/2024	596.000	USD	501.578	571.724	0,02
Turning Point Brands Inc 5.625% 15/02/2026	2.430.000	USD	2.022.893	2.142.169	0,09
Tutor Perini Corp 6.875% 01/05/2025 <sup>1</sup>	4.240.000	USD	3.661.330	3.744.414	0,16
Uber Technologies Inc 4.5% 15/08/2029	1.899.000	USD	1.616.927	1.700.567	0,07
Uber Technologies Inc 7.5% 15/09/2027	2.329.000	USD	2.111.396	2.219.186	0,09
Uber Technologies Inc 8% 01/11/2026	1.292.000	USD	1.214.544	1.210.551	0,05
Unifrax Escrow Issuer Corp 5.25% 30/09/2028	3.401.000	USD	2.877.570	3.015.232	0,13
Unifrax Escrow Issuer Corp 7.5% 30/09/2029	386.000	USD	326.593	343.249	0,01
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1.750.000	USD	1.479.603	1.656.268	0,07
United Airlines 2014-2 Class B Pass Through Trust 4.625% 03/09/2022	323.000	USD	106.872	127.720	0,01
United Airlines Inc 4.375% 15/04/2026	3.035.000	USD	2.536.035	2.771.399	0,12
United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/04/2029	1.061.000	USD	904.711	910.275	0,04
United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/11/2025	1.235.000	USD	1.050.930	1.104.202	0,05
United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/06/2027	3.768.000	USD	3.299.330	3.299.451	0,14
Univision Communications Inc 6.625% 01/06/2027	1.205.000	USD	1.062.236	1.138.138	0,05
Univision Communications Inc 9.5% 01/05/2025	309.000	USD	281.720	290.727	0,01
Urban One Inc 7.375% 01/02/2028	5.700.000	USD	4.671.751	5.160.975	0,22
USA Compression Finance Corp 6.875% 01/09/2027	1.166.000	USD	1.041.780	1.079.227	0,05
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	2.430.000	USD	2.091.402	2.374.229	0,10
Vector Group Ltd 10.5% 01/11/2026	1.480.000	USD	1.317.674	1.348.619	0,06
Vector Group Ltd 5.75% 01/02/2029	2.080.000	USD	1.710.737	1.779.779	0,08
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 01/11/2033	1.200.000	USD	1.063.457	1.098.582	0,05
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 15/08/2029	530.000	USD	445.959	483.543	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.125% 15/08/2031	530.000	USD	445.959	494.533	0,02

<sup>1</sup> 559.700. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Vertiv Group Corp 4.125% 15/11/2028	1.113.000	USD	960.352	988.840	0,04
Viking Cruises Ltd 5.875% 15/09/2027	2.259.000	USD	1.863.771	1.874.819	0,08
Viking Cruises Ltd 6.25% 15/05/2025	1.232.000	USD	1.085.244	1.072.529	0,05
Viking Cruises Ltd 7% 15/02/2029	113.000	USD	96.818	97.728	-
Vistra Corp 7% / perpetual	1.735.000	USD	1.542.634	1.543.177	0,07
Vistra Operations Co LLC 5% 31/07/2027	1.716.000	USD	1.471.700	1.562.749	0,07
Vistra Operations Co LLC 5.5% 01/09/2026	1.242.000	USD	1.134.477	1.122.715	0,05
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15/02/2027	825.000	USD	749.332	748.355	0,03
Wabash National Corp 4.5% 15/10/2028	1.194.000	USD	1.020.398	1.063.072	0,05
Western Global Airlines LLC 10.375% 15/08/2025	2.585.000	USD	2.227.289	2.534.537	0,11
WeWork Cos Inc 7.875% 01/05/2025	6.315.000	USD	5.095.371	5.291.005	0,23
WW International Inc 4.5% 15/04/2029	1.806.000	USD	1.525.096	1.506.181	0,06
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 4.25% 30/05/2023	275.000	USD	211.721	243.972	0,01
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 5.25% 15/05/2027 <sup>1</sup>	1.225.000	USD	837.906	1.082.507	0,05
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 7.75% 15/04/2025	4.165.000	USD	3.744.264	3.839.367	0,16
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	2.013.000	USD	1.774.101	1.742.435	0,07
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>600.827.951</b>	<b>626.102.227</b>	<b>26,66</b>
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020	2.911.000	USD	642.347	204.784	0,01
<b>Totale Venezuela</b>			<b>642.347</b>	<b>204.784</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>834.851.245</b>	<b>860.993.893</b>	<b>36,69</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>834.851.245</b>	<b>860.993.893</b>	<b>36,69</b>
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
ISOLE CAYMAN					
Noble Corp PLC NPV	22.818	USD	128.897	467.717	0,02
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>128.897</b>	<b>467.717</b>	<b>0,02</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Amh New Finance	813.493	USD	5.214.895	3.812.800	0,16
Bowlero Corp / preference	2.410	USD	2.141.937	2.119.240	0,09
Copper Earno CTF - AI	39.688	USD	181.481	418.797	0,02
Copper Property CTL Pass Through Trust	197.662	USD	1.521.817	3.910.829	0,17
First Wave Marine Inc <sup>2</sup>	574	USD	-	-	-
Guitar Center Equity	19.819	USD	5.349.488	1.969.352	0,08
Guitar Center Equity Preferred / preference	335	USD	77.697	28.881	-
Hexion Holdings Corp	121.841	USD	473.988	3.064.239	0,13
Homer City Holdings LLC Ser A	85.721	USD	3.224.654	754	-
Monitronics International Inc	167.726	USD	2.498.126	383.490	0,02
New Cotai - Share Class B <sup>3</sup>	7	USD	-	-	-
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>20.684.083</b>	<b>15.708.382</b>	<b>0,67</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>20.812.980</b>	<b>16.176.099</b>	<b>0,69</b>

<sup>1</sup> 1.100.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>2</sup> Questo titolo non è più quotato dall'agosto 2005.

<sup>3</sup> Questo titolo non è quotato e non ha mai avuto un valore.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT</b>					
BRASILE					
OAS SA 16/05/2039 / perpetual	270.393	USD	-	238	-
<b>Totale Brasile</b>			-	<b>238</b>	-
ISOLE CAYMAN					
Noble Corp 05/02/2028 NBLRF	17.108	USD	11.144	113.582	-
Noble Corp 05/02/2028 NBLTF	17.108	USD	11.144	173.006	0,01
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>22.288</b>	<b>286.588</b>	<b>0,01</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Guitar Center Warrant Tranch 1	4.821	USD	401.277	142.231	0,01
Guitar Center Warrant Tranch 2	5.246	USD	190.826	64.260	-
Guitar Center Warrant Tranch 3	425	USD	15.460	5.206	-
Windstream Services LLC	109.189	USD	2.002.425	1.824.297	0,08
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>2.609.988</b>	<b>2.035.994</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT</b>			<b>2.632.276</b>	<b>2.322.820</b>	<b>0,10</b>
<b>3) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>					
BERMUDA					
Digicel Group Holdings Ltd 7% / perpetual	66.877	USD	89.057	51.310	-
Digicel Group Holdings Ltd 8% 01/04/2025	44.197	USD	204.032	36.056	-
Far East Energy Bermuda Ltd 13% 15/01/2016 <sup>1</sup>	3.104.241	USD	1.415.286	-	-
<b>Totale Bermuda</b>			<b>1.708.375</b>	<b>87.366</b>	-
CANADA					
Air Canada 4% 01/07/2025	445.000	USD	412.182	516.062	0,02
NuVista Energy Ltd 7.875% 23/07/2026	3.180.000	CAD	2.124.954	2.280.199	0,10
Secure Energy Services Inc 7.25% 30/12/2026	415.000	CAD	277.824	288.906	0,01
Secure Energy Services Inc 7.25% 30/12/2026 144a	2.023.000	CAD	1.370.475	1.394.236	0,06
Sino-Forest Corp 10.25% 28/07/2014 <sup>2</sup>	971.000	USD	328.214	-	-
Sino-Forest Corp 4.25% 15/12/2016 <sup>2</sup>	240.000	USD	52.509	-	-
Sino-Forest Corp 6.25% 21/10/2014 <sup>2</sup>	1.958.000	USD	603.139	-	-
<b>Totale Canada</b>			<b>5.169.297</b>	<b>4.479.403</b>	<b>0,19</b>
GERMANIA					
IHO Verwaltungs GmbH 6% 15/05/2027	1.425.000	USD	1.277.569	1.287.600	0,05
IHO Verwaltungs GmbH 6.375% 15/05/2029	1.125.000	USD	1.008.607	1.055.207	0,05
<b>Totale Germania</b>			<b>2.286.176</b>	<b>2.342.807</b>	<b>0,10</b>
PAESI BASSI					
Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	600.000	EUR	600.000	641.244	0,03
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>600.000</b>	<b>641.244</b>	<b>0,03</b>

<sup>1</sup> Titolo PIK (con pagamento in natura) con valutazione pari a zero.

<sup>2</sup> Questo titolo non è quotato e non è trasferibile.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>SINGAPORE</b>					
SingTel 10.25% 28/07/2014 <sup>1</sup>	128.000	USD	31.514	-	-
SingTel 4.25% 15/12/2016 <sup>1</sup>	2.042.000	USD	458.000	-	-
SingTel 6.25% 21/10/2017 <sup>1</sup>	272.000	USD	66.125	-	-
<b>Totale Singapore</b>			<b>555.639</b>	-	-
<b>SPAGNA</b>					
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19G 1.5% 26/10/2024 <sup>2</sup>	251.834	USD	267.838	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA/A2R19L 1.5% 26/10/2024 <sup>2</sup>	251.834	USD	-	-	-
<b>Totale Spagna</b>			<b>267.838</b>	-	-
<b>REGNO UNITO</b>					
Avianca Midco 2 Ltd 9% 01/12/2028	3.812.860	USD	3.128.642	3.219.594	0,14
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>3.128.642</b>	<b>3.219.594</b>	<b>0,14</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
AMH New Finance Inc 9% 01/09/2025	1.806.000	USD	1.400.123	1.695.309	0,07
CEMEX Materials LLC 7.7% 21/07/2025	2.825.000	USD	2.707.493	2.782.272	0,12
Chesapeake Energy 0% 18 - 31/12/2999 <sup>3</sup>	4.605.000	USD	-	-	-
CSC Holdings LLC 7.5% 01/04/2028	3.741.000	USD	3.563.803	3.524.146	0,15
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025	709.000	USD	756.434	632.034	0,03
ESC CB CHESAPEAKE ENER <sup>3</sup>	1.705.000	USD	-	-	-
MONITRONICS 9.125% 12-1.4.20 CONTRA <sup>4</sup>	4.503.000	USD	-	-	-
Saracen Development LLC 14% 15/10/2025	5.019.335	USD	4.378.020	4.886.481	0,21
Ultratech DFLT 7.125% 15/04/2025 <sup>5</sup>	1.722.000	USD	1.589.042	-	-
Ultra Escrow/DEFT 6.875% 15/04/2022 <sup>5</sup>	285.000	USD	268.437	-	-
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>14.663.352</b>	<b>13.520.242</b>	<b>0,58</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>28.379.319</b>	<b>24.290.656</b>	<b>1,04</b>
<b>4) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
<b>IRLANDA</b>					
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund <sup>6</sup>	1.244.360	USD	120.606.099	129.708.046	5,54
<b>Totale Irlanda</b>			<b>120.606.099</b>	<b>129.708.046</b>	<b>5,54</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities <sup>6</sup>	79.646	USD	7.017.224	9.401.768	0,40
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>7.017.224</b>	<b>9.401.768</b>	<b>0,40</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>127.623.323</b>	<b>139.109.814</b>	<b>5,94</b>

<sup>1</sup> Questo titolo non è quotato e non è trasferibile.

<sup>2</sup> Questo titolo ha depositato istanza di fallimento. Non ci sono state offerte sulle obbligazioni per un certo periodo.

<sup>3</sup> Questo titolo è inadempiente - linea di deposito a garanzia e rappresenta un potenziale credito futuro.

<sup>4</sup> Questo titolo non esiste più; è stato scambiato nell'ambito di una procedura fallimentare.

<sup>5</sup> L'emittente è insolvente.

<sup>6</sup> OICVM.

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>5) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: PRESTITO A TERMINE</b>					
CANADA					
Arctic Can Frn 21 - 31/12/2027 T1	1.530.160	USD	1.274.591	1.338.822	0,06
Arctic Can Frn 21 - 31/12/2024 T1 a2	240.075	USD	199.854	211.216	0,01
<b>Totale Canada</b>			<b>1.474.445</b>	<b>1.550.038</b>	<b>0,07</b>
LUSSEMBURGO					
Travelport FRN /TLB2 18/03/2026	1.662.950	USD	1.219.755	1.213.725	0,05
Travelport Finance Luxembourg Sarl 8% 28/02/2025	818.416	USD	696.608	738.733	0,03
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>1.916.363</b>	<b>1.952.458</b>	<b>0,08</b>
PAESI BASSI					
Bright Bidco BV 4.5% 30/06/2024	2.367.010	USD	1.524.826	1.600.500	0,07
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>1.524.826</b>	<b>1.600.500</b>	<b>0,07</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
1236904 BC LTD 5.6037% 03/04/2027	5.106.026	USD	4.112.426	4.414.252	0,19
Abe Investment Holdings Inc 4.664% 19/02/2026	1.837.214	USD	1.455.911	1.615.898	0,07
AgroFresh Inc 7.25% 31/12/2024	4.942.024	USD	4.181.612	4.364.817	0,19
AP Gaming I LLC 14% 15/02/2024	1.476.313	USD	1.322.885	1.324.164	0,06
Boardriders Inc 8.1013% 23/04/2024	3.449.895	USD	2.985.846	2.973.002	0,13
Carestream Health Inc 7.75% 05/08/2023	10.199.249	USD	8.137.196	8.985.599	0,38
CBAC Borrower LLC 4.216% 07/07/2024	3.233.539	USD	2.449.926	2.800.173	0,12
Cenveo FRN /TL 21 - 23/06/2026	4.710.844	USD	3.808.310	4.064.822	0,17
ConvergeOne Holdings Inc 5.216% 04/01/2026	4.439.382	USD	3.714.124	3.816.572	0,16
DMT Solutions Global Corp 7.6013% 02/07/2024	4.224.805	USD	3.565.651	3.622.217	0,15
East Valley Tourist Development Authority 9% 07/03/2022	3.831.535	USD	3.316.054	3.360.848	0,14
Envision Healthcare Corp 3.966% 10/10/2025	13.808.120	USD	10.495.161	9.734.653	0,42
EPIC Y-Grade Services LP 7% 30/06/2027	11.608.179	USD	8.583.054	8.589.767	0,37
JC Penney Corp Inc 5.25% 23/06/2023	3.072.024	USD	1.180.326	2.701	-
LifeScan Global Corp 6.2091% 10/01/2024	10.773.376	USD	8.966.337	9.240.169	0,39
Mashant Frn 21 - 16/02/2022 /TI B	2.841.417	USD	2.516.584	2.414.280	0,10
Mavenir Systems Inc 5.25% 18/08/2028	2.290.000	USD	1.922.412	2.007.838	0,09
Mountaineer Frn - 22/10/2028 /TI	3.170.000	USD	2.612.974	2.703.922	0,12
Penney Frn 20 - 07/12/2025 /TI	3.063.346	USD	2.703.848	2.698.260	0,12
Polymer Additives Inc 6.1322% 31/07/2025	661.550	USD	568.865	563.702	0,02
Revlon Consumer Products Corp 4.25% 09/07/2023	7.407.140	USD	5.071.497	3.777.824	0,16
Sij LLC Frn 20 - 15/07/2026 TI	2.375.861	USD	2.008.013	2.063.105	0,09
Sunset Debt Frn - 17/09/2028 /TI	3.180.000	USD	2.682.287	2.768.378	0,12
Syniverse Holdings Inc 6% 03/09/2023	9.750.530	USD	7.222.516	8.513.451	0,36
Team Health Holdings Inc 3.75% 06/02/2024	5.018.070	USD	3.802.188	4.206.362	0,18
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>99.386.003</b>	<b>100.626.776</b>	<b>4,30</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: PRESTITO A TERMINE</b>			<b>104.301.637</b>	<b>105.729.772</b>	<b>4,52</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>			<b>283.749.535</b>	<b>287.629.161</b>	<b>12,29</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>2.112.409.208</b>	<b>2.146.425.090</b>	<b>91,67</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>194.947.907</b>	<b>8,33</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>2.341.372.997</b>	<b>100,00</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	997.802.036	42,15
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>	860.993.893	36,37
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>	287.629.161	12,15
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	6.997.177	0,30
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	531.904	0,02
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	175.213.740	7,40
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	3.284.565	0,14
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	783.992	0,03
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	34.123.172	1,44
<b>TOTALE</b>	<b>2.367.359.640</b>	<b>100,00</b>

# GLOBAL HIGH YIELD

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Holding e società finanziarie	26,24
Fondi di investimento	6,17
Trasmissione delle informazioni	6,12
Banche e istituti finanziari	6,10
Stati, province e municipalità	5,38
Petrolio	5,05
Varie	3,78
Tempo libero	2,47
Società immobiliari	2,43
Trasporti	2,33
Servizi pubblici	2,26
Educazione sanitaria e servizi sociali	2,20
Software Internet	1,96
Prodotti chimici	1,90
Costruzioni, materiale da costruzione	1,82
Farmaceutici e cosmetici	1,75
Altri servizi	1,31
Vendite al dettaglio	1,30
Industria automobilistica	1,17
Meccanica, macchinari	0,86
Miniere, industria pesante	0,83
Arte grafica ed editoria	0,81
Metalli preziosi	0,76
Alimentari e distillerie	0,74
Beni di consumo	0,69
Imballaggio e container	0,60
Elettronica e attrezzature elettriche	0,50
Tecnologia aerospaziale	0,50
Prodotti forestali e industria cartaria	0,46
Semiconduttori elettronici	0,41
Attrezzature da ufficio, computer	0,35
Assicurazioni	0,34
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,33
Agricoltura e pesca	0,30
Biotechnologia	0,24
Tessile	0,22
Imprese commerciali	0,20
Metalli non ferrosi	0,15
Pneumatici e gomma	0,14
Tabacco e liquori	0,14
Prodotti di consumo vari	0,14
Servizi ambientali e riciclaggio	0,11
Fotografia e ottica	0,09
Organismi sovranazionali	0,02
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>91,67</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>8,33</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>



# PREMIUM COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	4.733	USD	662.310	494.401	0,05
NetEase Inc	5.525	USD	493.820	494.490	0,05
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>1.156.130</b>	<b>988.891</b>	<b>0,10</b>
FRANCIA					
Edenred	13.423	EUR	614.629	544.571	0,05
Kering SA	1.592	EUR	1.060.856	1.125.385	0,11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.536	EUR	1.090.152	1.116.672	0,11
Pernod Ricard SA	5.398	EUR	1.106.992	1.141.677	0,11
<b>Totale Francia</b>			<b>3.872.629</b>	<b>3.928.305</b>	<b>0,38</b>
GERMANIA					
Deutsche Boerse AG	5.567	EUR	826.112	818.906	0,08
HelloFresh SE	15.088	EUR	1.230.033	1.019.044	0,10
<b>Totale Germania</b>			<b>2.056.145</b>	<b>1.837.950</b>	<b>0,18</b>
IRLANDA					
Accenture Plc	3.542	USD	1.121.496	1.291.185	0,12
Medtronic Plc	8.955	USD	950.672	814.628	0,08
<b>Totale Irlanda</b>			<b>2.072.168</b>	<b>2.105.813</b>	<b>0,20</b>
ITALIA					
Moncler SpA	10.546	EUR	720.142	675.155	0,06
<b>Totale Italia</b>			<b>720.142</b>	<b>675.155</b>	<b>0,06</b>
GIAPPONE					
Bandai Namco Holdings Inc	12.800	JPY	904.968	879.110	0,08
Nintendo Co Ltd	1.300	JPY	557.988	532.591	0,05
<b>Totale Giappone</b>			<b>1.462.956</b>	<b>1.411.701</b>	<b>0,13</b>
PAESI BASSI					
ASML Holding NV	1.559	EUR	1.145.897	1.101.745	0,10
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>1.145.897</b>	<b>1.101.745</b>	<b>0,10</b>
SVEZIA					
Sandvik AB	37.458	SEK	842.929	918.982	0,09
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	59.048	SEK	567.163	572.296	0,05
<b>Totale Svezia</b>			<b>1.410.092</b>	<b>1.491.278</b>	<b>0,14</b>

# PREMIUM COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>SVIZZERA</b>					
Cie Financiere Richemont SA	9.742	CHF	1.138.846	1.287.607	0,12
Nestle SA	8.427	CHF	973.176	1.036.459	0,10
Sonova Holding AG	3.534	CHF	1.291.041	1.220.338	0,11
TE Connectivity Ltd	6.374	USD	868.913	904.310	0,08
<b>Totale Svizzera</b>			<b>4.271.976</b>	<b>4.448.714</b>	<b>0,41</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
British American Tobacco Plc	25.939	GBP	772.556	844.498	0,08
London Stock Exchange Group Plc	12.571	GBP	1.049.640	1.037.598	0,10
Sensata Technologies Holding Plc	18.437	USD	948.751	1.000.157	0,09
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>2.770.947</b>	<b>2.882.253</b>	<b>0,27</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Alphabet Inc A	1.043	USD	2.682.541	2.657.064	0,25
Apple Inc	3.016	USD	422.389	470.938	0,04
Applied Materials Inc	8.345	USD	1.104.630	1.154.739	0,11
Automatic Data Processing Inc	4.408	USD	865.321	955.790	0,09
Becton Dickinson and Co	4.022	USD	851.265	889.424	0,08
BlackRock Inc	1.739	USD	1.449.362	1.400.069	0,13
Booking Holdings Inc	681	USD	1.533.304	1.436.753	0,13
Boston Scientific Corp	13.570	USD	507.719	506.906	0,05
EBay Inc	17.269	USD	1.099.356	1.009.839	0,09
Entegris Inc	5.169	USD	659.941	629.898	0,06
Equifax Inc	4.967	USD	1.229.412	1.278.832	0,12
Estee Lauder Cos Inc	3.716	USD	1.120.332	1.209.693	0,11
Fidelity National Information Services Inc	8.964	USD	887.711	860.377	0,08
Global Payments Inc	7.171	USD	832.873	852.423	0,08
Intercontinental Exchange Inc	10.012	USD	1.172.861	1.204.134	0,11
IQVIA Holdings Inc	5.486	USD	1.190.066	1.361.080	0,13
Jacobs Engineering Group Inc	8.793	USD	1.098.133	1.076.547	0,10
Mastercard Inc	5.842	USD	1.755.607	1.845.891	0,17
Meta Platforms Inc	4.591	USD	1.341.488	1.357.882	0,13
Microsoft Corp	9.872	USD	2.870.708	2.919.584	0,27
NIKE Inc	8.283	USD	1.228.334	1.213.971	0,11
PPG Industries Inc	5.074	USD	711.385	769.399	0,07
S&P Global Inc	2.960	USD	1.179.173	1.228.379	0,12
Stryker Corp	3.158	USD	750.900	742.624	0,07
Synopsys Inc	1.830	USD	541.499	592.996	0,06
TransUnion	8.345	USD	825.182	870.164	0,08
United Parcel Service Inc	5.749	USD	1.038.332	1.083.574	0,10
Visa Inc	8.136	USD	1.548.009	1.550.433	0,15
Walt Disney Co	6.344	USD	904.763	864.072	0,08
WW Grainger Inc	1.890	USD	774.025	861.303	0,08
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>34.176.621</b>	<b>34.854.778</b>	<b>3,25</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>55.115.703</b>	<b>55.726.583</b>	<b>5,22</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>					
<b>AUSTRALIA</b>					
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	973.000	USD	894.447	902.369	0,08
<b>Totale Australia</b>			<b>894.447</b>	<b>902.369</b>	<b>0,08</b>

# PREMIUM COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>AUSTRIA</b>					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	800.000	EUR	865.696	833.072	0,08
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	800.000	EUR	857.376	836.392	0,08
<b>Totale Austria</b>			<b>1.723.072</b>	<b>1.669.464</b>	<b>0,16</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	856.000	GBP	1.009.319	1.007.520	0,09
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>1.009.319</b>	<b>1.007.520</b>	<b>0,09</b>
<b>CROAZIA</b>					
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	948.000	EUR	1.006.539	979.275	0,09
<b>Totale Croazia</b>			<b>1.006.539</b>	<b>979.275</b>	<b>0,09</b>
<b>REPUBBLICA CECA</b>					
EP Infrastructure AS 1.816% 02/03/2031	968.000	EUR	1.006.062	967.226	0,09
<b>Totale Repubblica Ceca</b>			<b>1.006.062</b>	<b>967.226</b>	<b>0,09</b>
<b>DANIMARCA</b>					
Danske Bank A/S 5.875% EMTN / perpetual	969.000	EUR	1.002.547	979.465	0,09
<b>Totale Danimarca</b>			<b>1.002.547</b>	<b>979.465</b>	<b>0,09</b>
<b>EGITTO</b>					
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	1.163.000	USD	960.750	956.131	0,09
<b>Totale Egitto</b>			<b>960.750</b>	<b>956.131</b>	<b>0,09</b>
<b>FRANCIA</b>					
MACIF 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	618.438	600.612	0,06
MACIF 3.5% / perpetual	600.000	EUR	608.790	598.866	0,06
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	800.000	EUR	791.016	805.680	0,08
<b>Totale Francia</b>			<b>2.018.244</b>	<b>2.005.158</b>	<b>0,20</b>
<b>GERMANIA</b>					
Bayer AG 2.375% 12/11/2079	600.000	EUR	609.420	598.344	0,06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	- <sup>1</sup>	EUR	1	1	-
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	37.800.000	EUR	55.079.892	52.552.961	4,93
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	600.000	GBP	708.960	696.165	0,07
<b>Totale Germania</b>			<b>56.398.273</b>	<b>53.847.471</b>	<b>5,06</b>
<b>GRECIA</b>					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	1.350.000	EUR	1.341.576	1.283.945	0,12
<b>Totale Grecia</b>			<b>1.341.576</b>	<b>1.283.945</b>	<b>0,12</b>
<b>INDONESIA</b>					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	1.457.000	EUR	1.737.473	1.691.286	0,16
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	15.292.000.000	IDR	902.972	959.145	0,09
<b>Totale Indonesia</b>			<b>2.640.445</b>	<b>2.650.431</b>	<b>0,25</b>

<sup>1</sup> Azioni residue

# PREMIUM COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>IRLANDA</b>					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	969.000	EUR	1.042.411	1.021.520	0,10
Permanent TSB Group Holdings Plc 2.125% 26/09/2024 EMTN	969.000	EUR	992.450	983.680	0,09
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	600.000	EUR	611.856	608.388	0,06
<b>Totale Irlanda</b>			<b>2.646.717</b>	<b>2.613.588</b>	<b>0,25</b>
<b>ITALIA</b>					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	873.000	EUR	931.142	897.025	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/08/2023	30.700.000	EUR	34.363.458	33.156.306	3,11
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	1.162.000	EUR	1.158.386	1.114.858	0,10
<b>Totale Italia</b>			<b>36.452.986</b>	<b>35.168.189</b>	<b>3,29</b>
<b>GIAPPONE</b>					
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	961.000	EUR	965.132	944.509	0,09
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	775.000	EUR	773.489	764.638	0,07
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	872.000	EUR	860.150	825.583	0,08
<b>Totale Giappone</b>			<b>2.598.771</b>	<b>2.534.730</b>	<b>0,24</b>
<b>JERSEY</b>					
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11/02/2030 EMTN	968.000	EUR	1.012.460	996.343	0,09
<b>Totale Jersey</b>			<b>1.012.460</b>	<b>996.343</b>	<b>0,09</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
ADLER Group SA 1.875% 14/01/2026	900.000	EUR	875.790	754.497	0,07
CBRE Global Investors Open-Ended Funds 0.5% 27/01/2028	1.357.000	EUR	1.361.139	1.320.090	0,12
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	753.000	EUR	769.604	738.128	0,07
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	872.000	EUR	884.330	855.615	0,08
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	872.000	EUR	1.027.547	988.613	0,09
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	800.000	EUR	866.112	845.456	0,08
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>5.784.522</b>	<b>5.502.399</b>	<b>0,51</b>
<b>ISOLE MAURIZIO</b>					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	1.062.000	USD	873.037	946.760	0,09
<b>Totale Isole Maurizio</b>			<b>873.037</b>	<b>946.760</b>	<b>0,09</b>
<b>MESSICO</b>					
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	97.700	MXN	452.651	444.489	0,04
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	1.160.000	EUR	1.105.480	1.077.849	0,10
Mexico Government International Bond 3.625% 09/04/2029 EMTN	968.000	EUR	1.134.399	1.119.792	0,11
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	176.255	MXN	669.371	680.111	0,06
<b>Totale Messico</b>			<b>3.361.901</b>	<b>3.322.241</b>	<b>0,31</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	500.000	EUR	499.965	494.940	0,05
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	872.000	EUR	901.639	861.745	0,08
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	700.000	EUR	713.237	711.249	0,07
AT Securities BV 5.25% / perpetual	750.000	USD	670.373	680.955	0,06

# PREMIUM COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
PAESI BASSI (cont.)					
ELM BV for Firmenich International SA 3.75% / perpetual	872.000	EUR	948.230	920.291	0,09
JAB Holdings BV 2% 18/05/2028	900.000	EUR	991.512	960.390	0,09
JT International Financial Services BV 2.375% 07/04/2081	968.000	EUR	1.022.547	1.008.743	0,09
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	700.000	EUR	779.562	761.880	0,07
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	900.000	EUR	930.780	901.143	0,08
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	871.000	EUR	947.517	910.282	0,09
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	299.181	0,03
Volkswagen International Finance NV 2.7% / perpetual	900.000	EUR	928.539	916.875	0,09
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	871.000	EUR	898.158	877.472	0,08
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>10.530.202</b>	<b>10.305.146</b>	<b>0,97</b>
NUOVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.450.000	NZD	1.476.082	1.418.940	0,13
<b>Totale Nuova Zelanda</b>			<b>1.476.082</b>	<b>1.418.940</b>	<b>0,13</b>
PERÙ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	4.894.000	PEN	1.138.458	1.104.250	0,10
<b>Totale Perù</b>			<b>1.138.458</b>	<b>1.104.250</b>	<b>0,10</b>
POLONIA					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	800.000	EUR	823.672	803.496	0,08
<b>Totale Polonia</b>			<b>823.672</b>	<b>803.496</b>	<b>0,08</b>
PORTOGALLO					
Novo Banco SA 3.5% 23/07/2024	300.000	EUR	296.625	295.434	0,03
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	300.000	EUR	309.000	303.996	0,03
<b>Totale Portogallo</b>			<b>605.625</b>	<b>599.430</b>	<b>0,06</b>
RUSSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031	92.298.000	RUB	991.833	917.899	0,09
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	900.000	EUR	989.550	965.394	0,09
<b>Russia</b>			<b>1.981.383</b>	<b>1.883.293</b>	<b>0,18</b>
SAN MARINO					
San Marino Government Bond 3.25% 24/02/2024	600.000	EUR	621.000	617.838	0,06
<b>Totale San Marino</b>			<b>621.000</b>	<b>617.838</b>	<b>0,06</b>
SERBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	969.000	EUR	981.433	935.947	0,09
<b>Totale Serbia</b>			<b>981.433</b>	<b>935.947</b>	<b>0,09</b>
SINGAPORE					
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	2.840.000	SGD	1.803.272	1.758.388	0,18
<b>Totale Singapore</b>			<b>1.803.272</b>	<b>1.758.388</b>	<b>0,18</b>

# PREMIUM COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>SPAGNA</b>					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	900.000	EUR	963.576	928.773	0,09
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	900.000	EUR	893.277	866.295	0,08
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	1.300.000	EUR	1.289.093	1.240.642	0,12
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	800.000	EUR	807.216	759.584	0,07
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	1.100.000	EUR	1.094.291	1.074.018	0,10
Lorca Telecom Bondco SA REG S 4% 18/09/2027	1.200.000	EUR	1.200.000	1.218.312	0,11
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	700.000	EUR	817.103	793.884	0,07
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	17.200.000	EUR	23.125.056	21.980.051	2,06
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	378.028	370.407	0,04
<b>Totale Spagna</b>			<b>30.567.640</b>	<b>29.231.966</b>	<b>2,74</b>
<b>SVEZIA</b>					
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	564.000	EUR	585.770	564.305	0,05
<b>Totale Svezia</b>			<b>585.770</b>	<b>564.305</b>	<b>0,05</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	973.000	USD	892.242	899.845	0,08
<b>Totale Svizzera</b>			<b>892.242</b>	<b>899.845</b>	<b>0,08</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual	800.000	EUR	793.232	783.152	0,07
Imperial Brands Finance Plc 2.125% 12/02/2027 EMTN	500.000	EUR	540.735	524.305	0,05
InterContinental Hotels Group Plc 2.125% 15/05/2027 EMTN	969.000	EUR	1.053.400	1.024.214	0,10
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	500.000	USD	453.216	461.761	0,04
Phoenix Group Holdings Plc 5.75% / perpetual	250.000	GBP	319.739	316.730	0,03
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	450.000	USD	397.838	396.532	0,04
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>3.558.160</b>	<b>3.506.694</b>	<b>0,33</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
AT&T Inc 2.875% / perpetual	900.000	EUR	918.900	900.567	0,08
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	23.500.000	BRL	874.228	757.274	0,07
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	869.000	EUR	884.494	874.779	0,08
Southern Co 1.875% 15/09/2081	1.000.000	EUR	1.000.000	970.710	0,09
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>3.677.622</b>	<b>3.503.330</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>181.974.229</b>	<b>175.465.573</b>	<b>16,47</b>
<b>3) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
<b>FRANCIA</b>					
Lyxor MSCI World UCITS ETF <sup>1</sup>	152.415	EUR	27.871.121	43.078.576	4,05
<b>Totale Francia</b>			<b>27.871.121</b>	<b>43.078.576</b>	<b>4,05</b>
<b>IRLANDA</b>					
iShares China CNY Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	4.268.516	GBP	19.398.481	21.216.935	1,99
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF <sup>1</sup>	4.797.768	USD	24.286.949	26.178.464	2,46
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	714.689	USD	33.276.367	31.611.728	2,97
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>1</sup>	369.002	USD	24.254.719	27.561.581	2,59
<b>Totale Irlanda</b>			<b>101.216.516</b>	<b>106.568.708</b>	<b>10,01</b>

<sup>1</sup> ETF

# PREMIUM COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
PAESI BASSI					
Kempen Global High Dividend Fund NV <sup>1</sup>	604.549	EUR	18.473.706	21.612.627	2,03
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>18.473.706</b>	<b>21.612.627</b>	<b>2,03</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>147.561.343</b>	<b>171.259.911</b>	<b>16,09</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>384.651.275</b>	<b>402.452.067</b>	<b>37,78</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>					
INDONESIA					
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/01/2029	895.000	USD	882.674	901.745	0,09
<b>Totale Indonesia</b>			<b>882.674</b>	<b>901.745</b>	<b>0,09</b>
LUSSEMBURGO					
JBS Finance Luxembourg Sarl 3.625% 15/01/2032	965.000	USD	815.217	853.624	0,08
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>815.217</b>	<b>853.624</b>	<b>0,08</b>
MALESIA					
Malaysia Government Bond 3.502% 31/05/2027	6.200.000	MYR	1.297.717	1.324.323	0,12
<b>Totale Malesia</b>			<b>1.297.717</b>	<b>1.324.323</b>	<b>0,12</b>
FILIPPINE					
Philippine Government Bond 4% 22/07/2031	44.470.000	PHP	756.662	716.702	0,07
<b>Totale Filippine</b>			<b>756.662</b>	<b>716.702</b>	<b>0,07</b>
SPAGNA					
Unicaja Banco SA 4.875% / perpetual	600.000	EUR	600.000	594.390	0,06
<b>Totale Spagna</b>			<b>600.000</b>	<b>594.390</b>	<b>0,06</b>
REGNO UNITO					
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	650.000	EUR	649.750	648.824	0,06
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>649.750</b>	<b>648.824</b>	<b>0,06</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	517.000	GBP	654.271	643.200	0,06
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>654.271</b>	<b>643.200</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>5.656.291</b>	<b>5.682.808</b>	<b>0,54</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>5.656.291</b>	<b>5.682.808</b>	<b>0,54</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# PREMIUM COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>					
GUERNSEY					
EFG International Finance Guernsey Ltd 0% 10/09/2025 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	4.718.500	0,44
<b>Totale Guernsey</b>			<b>5.000.000</b>	<b>4.718.500</b>	<b>0,44</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>5.000.000</b>	<b>4.718.500</b>	<b>0,44</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund <sup>1</sup>	22.110.378	EUR	32.148.489	32.878.132	3,09
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund <sup>1</sup>	759.291	EUR	74.897.946	74.782.617	7,02
PIMCO GIS Global Bond Fund <sup>1</sup>	2.276.076	EUR	42.967.745	42.357.773	3,98
<b>Totale Irlanda</b>			<b>150.014.180</b>	<b>150.018.522</b>	<b>14,09</b>
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity <sup>1</sup>	126.838	EUR	21.243.861	21.311.277	2,00
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund <sup>1</sup>	710.861	EUR	14.179.275	21.631.498	2,03
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund <sup>1</sup>	8.107.686	EUR	81.991.033	84.644.245	7,95
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <sup>1</sup>	592.481	EUR	65.640.946	63.561.342	5,97
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>1</sup>	15.623	EUR	16.390.497	21.695.809	2,04
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund <sup>1,2</sup>	1.199	EUR	-	-	-
Flossbach von Storch Bond Opportunities <sup>1</sup>	632.361	EUR	63.425.804	63.539.620	5,97
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund <sup>1</sup>	345.388	USD	31.918.305	33.032.388	3,10
Jupiter JGF - Dynamic Bond <sup>1</sup>	1.462.293	EUR	21.261.570	21.232.500	1,99
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds <sup>1</sup>	511.054	EUR	51.121.848	53.752.696	5,05
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond <sup>1</sup>	825.216	EUR	83.386.853	84.766.171	7,96
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>450.559.992</b>	<b>469.167.546</b>	<b>44,06</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>600.574.172</b>	<b>619.186.068</b>	<b>58,15</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>605.574.172</b>	<b>623.904.568</b>	<b>58,59</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>995.881.738</b>	<b>1.032.039.443</b>	<b>96,91</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>32.894.237</b>	<b>3,09</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>1.064.933.680</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

<sup>2</sup> Valore ridotto da Mediolanum.



# PREMIUM COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	402.452.067	37,28
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	5.682.808	0,53
ALTRI VALORI MOBILIARI	623.904.568	57,79
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	893.344	0,08
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	281.819	0,02
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	32.703.921	3,03
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	8.395.349	0,78
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	890.354	0,08
ALTRE ATTIVITÀ	4.429.474	0,41
<b>TOTALE</b>	<b>1.079.633.704</b>	<b>100,00</b>

# PREMIUM COUPON COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	74,36
Stati, province e municipalità	11,71
Holding e società finanziarie	3,18
Software Internet	1,29
Banche e istituti finanziari	1,10
Farmaceutici e cosmetici	0,71
Assicurazioni	0,36
Altri servizi	0,32
Semiconduttori elettronici	0,32
Vendite al dettaglio	0,29
Trasmissione delle informazioni	0,28
Tessile	0,28
Petrolio	0,27
Trasporti	0,27
Tabacco e liquori	0,26
Servizi pubblici	0,25
Società immobiliari	0,21
Prodotti chimici	0,21
Alimentari e distillerie	0,20
Arte grafica ed editoria	0,20
Tecnologia aerospaziale	0,19
Elettronica e attrezzature elettriche	0,17
Costruzioni, materiale da costruzione	0,10
Tempo libero	0,10
Meccanica, macchinari	0,09
Imballaggio e container	0,08
Organismi sovranazionali	0,07
Attrezzature da ufficio, computer	0,04
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>96,91</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>3,09</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# DYNAMIC COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund <sup>1</sup>	11.243.772	EUR	13.286.072	20.487.277	7,31
iShares China CNY Bond UCITS ETF <sup>2</sup>	1.713.034	GBP	7.663.444	8.514.746	3,04
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF <sup>2</sup>	1.477.840	USD	6.217.094	8.063.663	2,88
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF <sup>2</sup>	264.866	USD	19.256.134	19.659.989	7,02
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF <sup>2</sup>	910.629	USD	3.346.857	4.063.878	1,45
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC <sup>2</sup>	872.705	USD	6.337.848	8.334.134	2,97
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>2</sup>	532.838	USD	33.647.503	39.798.856	14,21
<b>Totale Irlanda</b>			<b>89.754.952</b>	<b>108.922.543</b>	<b>38,88</b>
LUSSEMBURGO					
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF <sup>2</sup>	249.665	EUR	12.700.459	14.450.610	5,16
Wellington Global Research Equity Fund <sup>1</sup>	299.964	USD	14.500.608	21.109.563	7,54
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>27.201.067</b>	<b>35.560.173</b>	<b>12,70</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>116.956.019</b>	<b>144.482.716</b>	<b>51,58</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>116.956.019</b>	<b>144.482.716</b>	<b>51,58</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lazard Convertible Global - PC H USD <sup>1</sup>	516	EUR	6.885.639	8.129.250	2,90
<b>Totale Francia</b>			<b>6.885.639</b>	<b>8.129.250</b>	<b>2,90</b>
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund <sup>1</sup>	3.347.811	EUR	14.109.874	16.382.178	5,85
<b>Totale Irlanda</b>			<b>14.109.874</b>	<b>16.382.178</b>	<b>5,85</b>
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity <sup>1</sup>	109.850	EUR	13.034.099	19.080.928	6,81
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund <sup>1</sup>	637.324	EUR	12.233.756	19.393.760	6,92
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <sup>1</sup>	102.153	EUR	18.240.455	19.184.279	6,85
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>1</sup>	14.095	EUR	17.632.778	22.747.953	8,12
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund <sup>1</sup>	266.654	USD	14.466.481	22.388.394	7,99
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>75.607.569</b>	<b>102.795.314</b>	<b>36,69</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>96.603.082</b>	<b>127.306.742</b>	<b>45,44</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>96.603.082</b>	<b>127.306.742</b>	<b>45,44</b>

<sup>1</sup> OICVM.

<sup>2</sup> ETF.

## DYNAMIC COLLECTION

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>213.559.101</b>	<b>271.789.458</b>	<b>97,02</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>		<b>8.358.693</b>	<b>2,98</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>280.148.151</b>	<b>100,00</b>

#### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		% totale
Descrizione	Valutazione	attivo
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	144.482.716	50,87
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	127.306.742	44,82
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	338.435	0,12
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	9.587.307	3,37
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	1.129.910	0,40
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	60.261	0,02
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	1.131.696	0,40
<b>TOTALE</b>	<b>284.037.067</b>	<b>100,00</b>

# **DYNAMIC COLLECTION**

## **RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI**

(espressa in percentuale delle attività nette)

<b>Settore economico</b>	<b>% attività nette</b>
Fondi di investimento	97,02
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,02</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>2,98</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
BRASILE					
Ambev SA / SADR	636.348	USD	1.416.834	1.566.808	0,22
<b>Totale Brasile</b>			<b>1.416.834</b>	<b>1.566.808</b>	<b>0,22</b>
DANIMARCA					
Tryg A/S	3.339	DKK	65.737	72.503	0,01
<b>Totale Danimarca</b>			<b>65.737</b>	<b>72.503</b>	<b>0,01</b>
FRANCIA					
AXA SA	35.995	EUR	829.344	942.529	0,13
Carrefour SA	38.972	EUR	590.102	627.644	0,09
Credit Agricole SA	42.345	EUR	547.415	531.430	0,07
Edenred	15.224	EUR	596.592	617.638	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	565	EUR	361.133	410.755	0,06
Pernod Ricard SA	2.996	EUR	568.603	633.654	0,09
Rubis SCA	18.036	EUR	611.379	473.625	0,07
Sanofi	41.073	EUR	3.481.344	3.638.246	0,50
TotalEnergies SE	55.289	EUR	2.073.728	2.467.548	0,34
<b>Totale Francia</b>			<b>9.659.640</b>	<b>10.343.069</b>	<b>1,44</b>
GERMANIA					
Allianz SE	2.136	EUR	438.837	443.540	0,06
Bayer AG	55.189	EUR	2.698.974	2.593.883	0,36
Deutsche Post AG	25.047	EUR	1.342.800	1.416.158	0,20
Deutsche Telekom AG	47.074	EUR	785.879	767.306	0,11
HeidelbergCement AG	8.759	EUR	549.300	521.336	0,07
Henkel AG & Co KGaA	7.695	EUR	589.375	547.422	0,08
RWE AG	5.875	EUR	188.255	209.855	0,03
SAP SE	4.651	EUR	573.652	580.910	0,08
Siemens AG	3.361	EUR	481.224	513.157	0,07
Volkswagen AG / preference	7.690	EUR	1.471.833	1.364.821	0,19
<b>Totale Germania</b>			<b>9.120.129</b>	<b>8.958.388</b>	<b>1,25</b>
INDIA					
Infosys Ltd	154.860	USD	1.984.948	3.446.629	0,48
<b>Totale India</b>			<b>1.984.948</b>	<b>3.446.629</b>	<b>0,48</b>
IRLANDA					
Accenture Plc	912	USD	326.585	332.457	0,05
CRH Plc	9.406	EUR	395.410	437.567	0,06
DCC Plc	15.106	GBP	1.067.825	1.088.506	0,15
Dole Plc	71.299	USD	962.228	835.123	0,11
Flutter Entertainment Plc	12.273	GBP	1.695.595	1.719.032	0,24
Medtronic Plc	12.284	USD	1.165.194	1.117.464	0,15
<b>Totale Irlanda</b>			<b>5.612.837</b>	<b>5.530.149</b>	<b>0,76</b>

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>ITALIA</b>					
Moncler SpA	3.094	EUR	192.643	198.078	0,03
<b>Totale Italia</b>			<b>192.643</b>	<b>198.078</b>	<b>0,03</b>
<b>GIAPPONE</b>					
Asahi Group Holdings Ltd	11.300	JPY	492.031	386.060	0,05
Bandai Namco Holdings Inc	5.600	JPY	398.029	384.611	0,05
KDDI Corp	78.600	JPY	1.889.666	2.017.905	0,28
Panasonic Corp	24.500	JPY	249.536	236.667	0,03
Sony Group Corp	6.200	JPY	523.261	685.316	0,09
<b>Totale Giappone</b>			<b>3.552.523</b>	<b>3.710.559</b>	<b>0,50</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
InPost SA	73.825	EUR	942.674	782.397	0,11
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>942.674</b>	<b>782.397</b>	<b>0,11</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Euronext NV	13.014	EUR	1.221.588	1.187.528	0,16
Koninklijke Philips NV	90.688	EUR	3.580.231	2.971.393	0,41
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>4.801.819</b>	<b>4.158.921</b>	<b>0,57</b>
<b>PORTOGALLO</b>					
EDP - Energias de Portugal SA	95.115	EUR	452.170	459.596	0,06
<b>Totale Portogallo</b>			<b>452.170</b>	<b>459.596</b>	<b>0,06</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	91.460	KRW	4.256.808	4.815.821	0,66
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>4.256.808</b>	<b>4.815.821</b>	<b>0,66</b>
<b>SPAGNA</b>					
Industria de Diseno Textil SA	126.241	EUR	3.518.826	3.601.656	0,50
<b>Totale Spagna</b>			<b>3.518.826</b>	<b>3.601.656</b>	<b>0,50</b>
<b>SVEZIA</b>					
H&M Hennes & Mauritz AB	134.656	SEK	2.399.172	2.329.001	0,32
Svenska Handelsbanken AB	230.437	SEK	1.896.334	2.190.213	0,30
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	98.996	SEK	1.003.239	959.475	0,13
Volvo AB	26.004	SEK	507.065	529.497	0,07
<b>Totale Svezia</b>			<b>5.805.810</b>	<b>6.008.186</b>	<b>0,82</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Cie Financiere Richemont SA	22.944	CHF	1.609.496	3.032.525	0,42
Holcim Ltd	29.377	CHF	1.410.613	1.318.642	0,18
Logitech International SA	5.054	CHF	445.090	374.992	0,05
Nestle SA	24.574	CHF	2.424.149	3.022.420	0,42
Novartis AG	31.881	CHF	2.420.926	2.470.089	0,34
Roche Holding AG	9.822	CHF	2.712.748	3.593.577	0,50
TE Connectivity Ltd	2.794	USD	406.086	396.398	0,05
Zurich Insurance Group AG	9.234	CHF	3.202.553	3.568.265	0,49
<b>Totale Svizzera</b>			<b>14.631.661</b>	<b>17.776.908</b>	<b>2,45</b>

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>TAIWAN</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	185.000	TWD	2.637.822	3.616.148	0,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	3.717	USD	405.326	393.240	0,05
<b>Totale Taiwan</b>			<b>3.043.148</b>	<b>4.009.388</b>	<b>0,55</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Anglo American Plc	11.508	GBP	404.670	413.387	0,06
AstraZeneca Plc	21.494	GBP	2.091.204	2.221.585	0,31
BAE Systems Plc	334.246	GBP	1.902.467	2.188.755	0,30
British American Tobacco Plc	142.746	GBP	4.296.184	4.647.390	0,64
Diageo Plc	84.819	GBP	2.758.996	4.077.279	0,56
Direct Line Insurance Group Plc	191.658	GBP	638.195	636.880	0,09
Informa Plc	440.921	GBP	2.671.061	2.712.947	0,37
London Stock Exchange Group Plc	17.782	GBP	1.529.588	1.467.709	0,20
M&G Plc	207.614	GBP	488.991	493.317	0,07
Rio Tinto Plc	1.881	GBP	114.529	109.598	0,02
Royal Dutch Shell Plc - A	75.552	EUR	1.094.384	1.458.909	0,20
Royal Mail Plc	161.346	GBP	787.458	972.377	0,13
Sage Group Plc	385.673	GBP	2.595.102	3.916.433	0,54
Standard Chartered Plc	1	GBP	5	5	-
Unilever Plc	59.947	GBP	3.067.584	2.817.057	0,39
Vodafone Group Plc	923.662	GBP	1.244.405	1.234.992	0,17
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>25.684.823</b>	<b>29.368.620</b>	<b>4,05</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Activision Blizzard Inc	18.784	USD	1.328.122	1.098.927	0,15
Agilent Technologies Inc	3.514	USD	466.804	493.326	0,07
Alphabet Inc C	483	USD	930.121	1.228.987	0,17
Altria Group Inc	18.117	USD	696.297	754.981	0,10
Amazon.com Inc	442	USD	1.327.734	1.295.971	0,18
American Electric Power Co Inc	8.102	USD	591.750	633.868	0,09
American International Group Inc	9.811	USD	499.386	490.550	0,07
Amgen Inc	5.145	USD	925.640	1.017.825	0,14
Apple Inc	10.197	USD	1.210.821	1.592.228	0,22
AT&T Inc	30.646	USD	673.693	662.937	0,09
Bank of America Corp	19.797	USD	766.117	774.506	0,11
Baxter International Inc	5.805	USD	395.652	438.183	0,06
Berkshire Hathaway Inc	490	USD	115.765	128.834	0,02
BioMarin Pharmaceutical Inc	18.846	USD	1.219.026	1.464.161	0,20
BlackRock Inc	935	USD	690.433	752.769	0,10
Booking Holdings Inc	193	USD	384.467	407.186	0,06
Boston Beer Co Inc	1.077	USD	575.603	478.362	0,07
Bristol-Myers Squibb Co	22.635	USD	1.157.267	1.241.024	0,17
Brixmor Property Group Inc	85.897	USD	1.126.369	1.919.313	0,26
Broadcom Inc	448	USD	175.163	262.138	0,04
Charles Schwab Corp	8.267	USD	563.678	611.374	0,08
Cisco Systems Inc	140.844	USD	5.109.386	7.848.475	1,08
CMS Energy Corp	24.564	USD	1.264.825	1.405.107	0,19
Conoco Phillips	6.450	USD	333.090	409.392	0,06
Crocs Inc	1.892	USD	204.052	213.324	0,03
Crown Holdings Inc	4.255	USD	353.713	413.901	0,06
Dollar Tree Inc	3.127	USD	407.553	386.393	0,05
Dun & Bradstreet Holdings Inc	57.607	USD	1.028.155	1.037.960	0,14



# EQUITY POWER COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Emerson Electric Co	22.398	USD	1.449.137	1.831.113	0,25
Entegris Inc	3.396	USD	302.205	413.839	0,06
Eversource Energy	17.211	USD	1.259.602	1.376.941	0,19
Exelon Corp	58.718	USD	2.022.139	2.982.370	0,41
Federal Realty Investment Trust	18.537	USD	1.639.808	2.222.093	0,31
Fiserv Inc	7.511	USD	684.720	685.514	0,09
FleetCor Technologies Inc	3.798	USD	825.394	747.577	0,10
Global Payments Inc	7.614	USD	1.118.912	905.083	0,12
Harley-Davidson Inc	58.420	USD	1.962.274	1.936.203	0,27
Intercontinental Exchange Inc	5.083	USD	551.851	611.328	0,08
IQVIA Holdings Inc	1.720	USD	409.720	426.733	0,06
Jacobs Engineering Group Inc	4.918	USD	548.725	602.122	0,08
JPMorgan Chase & Co	4.836	USD	681.920	673.391	0,09
Lockheed Martin Corp	7.591	USD	2.307.476	2.372.421	0,33
Lowe's Cos Inc	2.682	USD	506.580	609.605	0,08
Mastercard Inc	3.298	USD	995.329	1.042.066	0,14
McKesson Corp	4.208	USD	759.000	919.788	0,13
Merck & Co Inc	41.609	USD	2.740.336	2.804.180	0,39
Meta Platforms Inc	3.089	USD	870.265	913.635	0,13
Microsoft Corp	7.228	USD	1.506.283	2.137.637	0,29
Mondelez International Inc	3.441	USD	177.493	200.644	0,03
Netflix Inc	1.548	USD	854.329	820.064	0,11
NIKE Inc	2.867	USD	380.397	420.192	0,06
Omnicom Group Inc	38.581	USD	2.047.268	2.485.781	0,34
Paychex Inc	18.928	USD	1.478.990	2.271.959	0,31
PepsiCo Inc	27.955	USD	3.429.170	4.270.193	0,59
Pfizer Inc	8.436	USD	402.436	438.046	0,06
Philip Morris International Inc	38.902	USD	2.734.548	3.249.815	0,45
Procter & Gamble Co	13.404	USD	1.556.543	1.928.092	0,27
Progressive Corp	28.694	USD	2.402.196	2.590.080	0,36
QUALCOMM Inc	45.220	USD	5.511.245	7.271.705	1,00
Quanta Services Inc	2.031	USD	211.444	204.779	0,03
Ross Stores Inc	3.841	USD	369.594	385.991	0,05
Salesforce.com Inc	2.246	USD	584.135	501.913	0,07
Stanley Black & Decker Inc	1.139	USD	189.928	188.919	0,03
Tapestry Inc	106.661	USD	2.563.216	3.807.982	0,52
Teledyne Technologies Inc	1.253	USD	446.437	481.378	0,07
Textron Inc	7.169	USD	450.525	486.675	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	717	USD	371.246	420.692	0,06
T-Mobile US Inc	18.488	USD	2.046.729	1.885.541	0,26
TransUnion	3.853	USD	384.877	401.766	0,06
Uber Technologies Inc	9.317	USD	338.371	343.530	0,05
UnitedHealth Group Inc	2.302	USD	833.817	1.016.467	0,14
Verizon Communications Inc	10.144	USD	451.447	463.491	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc	5.591	USD	949.562	1.079.655	0,15
Visa Inc	5.719	USD	1.091.979	1.089.838	0,15
Walmart Inc	1.909	USD	224.667	242.889	0,03
Walt Disney Co	543	USD	81.900	73.958	0,01
Western Union Co	108.923	USD	2.063.123	1.708.746	0,24
Zimmer Biomet Holdings Inc	3.778	USD	397.984	422.052	0,06
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>82.687.954</b>	<b>96.828.474</b>	<b>13,35</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>177.430.984</b>	<b>201.636.150</b>	<b>27,81</b>

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Determine Global Equity Master Fund <sup>1</sup>	2.796.299	EUR	27.962.986	28.106.716	3,87
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist <sup>2</sup>	431.274	EUR	11.906.105	18.204.507	2,51
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF <sup>2</sup>	687.931	USD	31.034.382	43.095.502	5,94
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>2</sup>	385.781	USD	24.065.834	28.814.842	3,97
<b>Totale Irlanda</b>			<b>94.969.307</b>	<b>118.221.567</b>	<b>16,29</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>94.969.307</b>	<b>118.221.567</b>	<b>16,29</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>272.400.291</b>	<b>319.857.717</b>	<b>44,10</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
ISOLA DI MAN					
Entain Plc	35.672	GBP	827.362	715.052	0,10
<b>Totale Isola di Man</b>			<b>827.362</b>	<b>715.052</b>	<b>0,10</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>827.362</b>	<b>715.052</b>	<b>0,10</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund <sup>1</sup>	3.026.171	EUR	8.558.276	10.683.291	1,47
<b>Totale Irlanda</b>			<b>8.558.276</b>	<b>10.683.291</b>	<b>1,47</b>
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity <sup>1</sup>	122.311	EUR	12.307.094	20.550.756	2,83
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>1</sup>	18.600	EUR	18.659.870	25.830.503	3,56
Fidelity Funds - Global Dividend Fund <sup>1</sup>	7.590.774	EUR	77.835.669	95.491.934	13,16
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund <sup>1</sup>	46.000	GBP	68.978.868	80.674.747	11,12
Memnon Fund - European <sup>1</sup>	94.472	EUR	17.215.723	25.064.353	3,45
MFS Meridian Funds - European Research Fund <sup>1</sup>	60.907	EUR	14.553.168	18.490.224	2,55
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	83.630	EUR	10.512.452	10.193.547	1,41
Schroder ISF Global Equity Alpha <sup>1</sup>	108.275	USD	30.737.269	35.868.488	4,94
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>250.800.113</b>	<b>312.164.552</b>	<b>43,02</b>
REGNO UNITO					
Trojan Global Income Fund <sup>1</sup>	51.090.522	GBP	67.323.672	81.880.870	11,29
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>67.323.672</b>	<b>81.880.870</b>	<b>11,29</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>326.682.061</b>	<b>404.728.713</b>	<b>55,78</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>327.509.423</b>	<b>405.443.765</b>	<b>55,88</b>

<sup>1</sup> OICVM.

<sup>2</sup> ETF.

## EQUITY POWER COUPON COLLECTION TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>599.909.714</b>	<b>725.301.482</b>	<b>99,98</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE PASSIVITÀ NETTE</b>		<b>153.349</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>725.454.831</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		% totale
Descrizione	Valutazione	attivo
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	319.857.717	43,45
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	405.443.765	55,08
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	908.477	0,13
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	7.590.354	1,03
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	10.000	-
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	2.306.944	0,31
<b>TOTALE</b>	<b>736.117.257</b>	<b>100,00</b>

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	72,07
Farmaceutici e cosmetici	2,81
Software Internet	2,79
Tabacco e liquori	2,18
Trasmissione delle informazioni	2,10
Semiconduttori elettronici	1,96
Holding e società finanziarie	1,72
Alimentari e distillerie	1,43
Attrezzature da ufficio, computer	1,39
Vendite al dettaglio	1,30
Assicurazioni	1,21
Banche e istituti finanziari	1,05
Servizi pubblici	0,97
Tessile	0,70
Tecnologia aerospaziale	0,70
Petrolio	0,67
Società immobiliari	0,57
Industria automobilistica	0,53
Varie	0,44
Biotecnologia	0,42
Costruzioni, materiale da costruzione	0,39
Arte grafica ed editoria	0,38
Beni di consumo	0,38
Prodotti chimici	0,36
Altri servizi	0,35
Trasporti	0,33
Elettronica e attrezzature elettriche	0,32
Tempo libero	0,24
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,14
Metalli non ferrosi	0,08
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>99,98</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRE PASSIVITÀ NETTE</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRALIA					
Redbubble Ltd	246.323	AUD	872.320	514.968	0,01
<b>Totale Australia</b>			<b>872.320</b>	<b>514.968</b>	<b>0,01</b>
BERMUDA					
China Gas Holdings Ltd	198.600	HKD	513.269	362.885	0,01
<b>Totale Bermuda</b>			<b>513.269</b>	<b>362.885</b>	<b>0,01</b>
CANADA					
Shopify Inc	16.692	USD	11.750.485	20.217.547	0,42
<b>Totale Canada</b>			<b>11.750.485</b>	<b>20.217.547</b>	<b>0,42</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	357.600	HKD	7.080.496	4.795.723	0,10
ANTA Sports Products Ltd	52.200	HKD	536.064	688.271	0,01
Baidu Inc - A	7.881	USD	1.273.939	1.031.141	0,02
BeiGene Ltd	1.398	USD	371.448	333.064	0,01
Bilibili Inc	7.064	USD	580.497	288.225	0,01
Cazoo Group Ltd <sup>1</sup>	205.553	USD	1.774.598	1.089.944	0,02
Chailease Holding Co Ltd	70.434	TWD	212.483	589.878	0,01
China Conch Venture Holdings Ltd	91.500	HKD	361.910	393.207	0,01
China Mengniu Dairy Co Ltd	104.000	HKD	394.415	518.478	0,01
CK Hutchison Holdings Ltd	127.500	HKD	889.421	723.357	0,02
ENN Energy Holdings Ltd	27.500	HKD	282.181	455.338	0,01
Farfetch Ltd	201.083	USD	5.608.198	5.911.189	0,12
Geely Automobile Holdings Ltd	184.000	HKD	417.076	442.051	0,01
Grab Holdings Ltd <sup>2</sup>	1.109.303	USD	9.852.956	6.955.092	0,15
Hengan International Group Co Ltd	79.500	HKD	424.743	360.021	0,01
Innovent Biologics Inc	56.500	HKD	463.375	307.483	0,01
JD.com Inc	21.981	USD	1.209.994	1.354.387	0,03
Li Auto Inc	15.914	USD	414.580	449.208	0,01
Li Ning Co Ltd	82.000	HKD	431.014	789.391	0,02
Meituan	419.000	HKD	4.652.076	10.652.282	0,22
MELI Kaszek Pioneer Corp	50.233	USD	432.465	510.634	0,01
NetEase Inc	11.433	USD	764.388	1.023.260	0,02
NIO Inc	29.536	USD	894.168	822.811	0,02
NU Holdings Ltd <sup>3</sup>	60.810	USD	583.183	501.581	0,01
Pinduoduo Inc	12.955	USD	1.153.519	664.155	0,01
Sea Ltd	27.843	USD	5.852.550	5.477.275	0,11
Shenzhen International Group Holdings Ltd	33.600	HKD	499.220	568.088	0,01
Sino Biopharmaceutical Ltd	797.000	HKD	607.430	490.824	0,01
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	27.000	HKD	507.914	750.985	0,02
Tencent Holdings Ltd	172.800	HKD	10.859.696	8.903.167	0,19
Trip.com Group Ltd	178.324	USD	5.467.385	3.860.655	0,08
WH Group Ltd	835.500	HKD	509.259	460.819	0,01
Wuxi Biologics Cayman Inc	102.500	HKD	923.612	1.069.978	0,02

<sup>1</sup> 195.275. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>2</sup> 453.511. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>3</sup> 57.700. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>ISOLE CAYMAN (cont.)</b>					
Xiaomi Corp	408.600	HKD	1.082.728	871.034	0,02
XPeng Inc	8.551	USD	277.810	378.449	0,01
ZTO Express Cayman Inc	14.388	USD	403.328	357.043	0,01
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>68.050.119</b>	<b>64.838.488</b>	<b>1,37</b>
<b>CINA</b>					
Anhui Conch Cement Co Ltd	115.000	HKD	557.243	505.219	0,01
Bank of China Ltd	1.728.000	HKD	618.497	547.677	0,01
BYD Co Ltd	19.500	HKD	378.387	586.367	0,01
China Cinda Asset Management Co Ltd	3.899.000	HKD	550.292	624.477	0,01
China Construction Bank Corp	2.201.000	HKD	1.599.234	1.340.567	0,03
China Life Insurance Co Ltd	279.000	HKD	543.011	406.576	0,01
China Merchants Bank Co Ltd	141.000	HKD	765.508	962.959	0,02
China Minsheng Banking Corp Ltd	1.620.500	HKD	562.158	544.678	0,01
China Pacific Insurance Group Co Ltd	123.400	HKD	407.348	294.375	0,01
China Petroleum & Chemical Corp	1.292.000	HKD	651.038	528.986	0,01
China Shenhua Energy Co Ltd	323.500	HKD	541.839	666.999	0,01
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	157.222	CNH	958.324	2.280.090	0,05
Great Wall Motor Co Ltd	73.500	HKD	291.355	222.176	-
Huatai Securities Co Ltd	444.800	HKD	574.845	651.200	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.329.000	HKD	848.232	659.557	0,01
PICC Property & Casualty Co Ltd	478.000	HKD	390.639	343.433	0,01
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	219.500	HKD	1.823.237	1.390.141	0,03
WuXi AppTec Co Ltd	20.100	HKD	374.046	306.059	0,01
ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd <sup>1</sup>	78.800	HKD	246.174	240.863	0,01
<b>Totale Cina</b>			<b>12.681.407</b>	<b>13.102.399</b>	<b>0,27</b>
<b>CURAÇAO</b>					
Schlumberger NV	40.984	USD	1.151.440	1.079.380	0,02
<b>Totale Curaçao</b>			<b>1.151.440</b>	<b>1.079.380</b>	<b>0,02</b>
<b>DANIMARCA</b>					
Coloplast A/S	26.398	DKK	3.534.438	4.085.208	0,09
DSV A/S	99.271	DKK	8.604.460	20.387.848	0,43
Genmab A/S	8.730	DKK	3.301.341	3.087.008	0,06
Novo Nordisk A/S	81.489	DKK	4.482.661	8.052.934	0,17
Vestas Wind Systems A/S	114.690	DKK	3.198.999	3.084.064	0,06
<b>Totale Danimarca</b>			<b>23.121.899</b>	<b>38.697.062</b>	<b>0,81</b>
<b>FINLANDIA</b>					
UPM-Kymmene Oyj	130.438	EUR	4.071.940	4.364.455	0,09
<b>Totale Finlandia</b>			<b>4.071.940</b>	<b>4.364.455</b>	<b>0,09</b>
<b>FRANCIA</b>					
Air Liquide SA	27.927	EUR	3.524.590	4.281.768	0,09
AXA SA	157.593	EUR	4.082.206	4.126.573	0,09
BNP Paribas SA	84.728	EUR	3.639.540	5.148.921	0,11
Cie de Saint-Gobain	52.223	EUR	2.943.801	3.231.037	0,07
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	31.259	EUR	3.326.090	4.505.985	0,09

<sup>1</sup> 63.040. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>FRANCIA (cont.)</b>					
Danone SA	53.069	EUR	3.266.808	2.897.037	0,06
Dassault Systemes SE	73.918	EUR	3.428.368	3.866.651	0,08
EssilorLuxottica SA	20.375	EUR	2.544.023	3.815.015	0,08
Hermes International	5.879	EUR	3.149.800	9.030.144	0,19
Kering SA	5.314	EUR	2.840.490	3.756.467	0,08
Legrand SA	41.479	EUR	3.935.162	4.268.189	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	15.191	EUR	6.772.490	11.043.857	0,23
Pernod Ricard SA	18.069	EUR	2.831.049	3.821.594	0,08
Sanofi	59.982	EUR	5.017.346	5.313.205	0,11
Schneider Electric SE	35.099	EUR	3.571.114	6.053.174	0,13
Societe Generale SA	116.918	EUR	3.001.053	3.531.508	0,07
Teleperformance	9.439	EUR	3.379.267	3.700.088	0,08
TotalEnergies SE	138.014	EUR	5.505.202	6.159.565	0,13
Vinci SA	61.663	EUR	5.053.549	5.729.109	0,12
<b>Totale Francia</b>			<b>71.811.948</b>	<b>94.279.887</b>	<b>1,98</b>
<b>GERMANIA</b>					
Adidas AG	13.730	EUR	3.618.185	3.476.436	0,07
Allianz SE	22.669	EUR	4.207.946	4.707.218	0,10
BASF SE	62.398	EUR	3.871.250	3.854.948	0,08
Bayer AG	66.038	EUR	3.664.592	3.103.786	0,06
Bayerische Motoren Werke AG	41.798	EUR	2.890.522	3.698.705	0,08
Daimler AG	61.933	EUR	2.483.260	4.186.051	0,09
Daimler Truck Holding AG	30.966	EUR	497.898	999.892	0,02
Deutsche Post AG	69.951	EUR	2.593.855	3.955.030	0,08
Deutsche Telekom AG	238.293	EUR	4.183.931	3.884.176	0,08
E.ON SE	335.405	EUR	3.748.994	4.089.258	0,09
Infineon Technologies AG	107.587	EUR	3.004.742	4.385.246	0,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	12.129	EUR	2.769.938	3.159.605	0,07
RWE AG	115.204	EUR	3.747.819	4.115.087	0,09
SAP SE	52.923	EUR	5.743.796	6.610.083	0,14
Siemens AG	40.708	EUR	4.612.146	6.215.297	0,13
Symrise AG	28.273	EUR	2.952.650	3.683.972	0,08
Volkswagen AG / preference	16.331	EUR	3.448.848	2.898.426	0,06
<b>Totale Germania</b>			<b>58.040.372</b>	<b>67.023.216</b>	<b>1,41</b>
<b>HONG KONG</b>					
AIA Group Ltd	282.000	HKD	2.610.002	2.500.037	0,05
BOC Hong Kong Holdings Ltd	209.500	HKD	579.226	603.740	0,01
China Resources Beer Holdings Co Ltd	90.000	HKD	495.884	648.154	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	590.880	HKD	546.784	564.491	0,01
Galaxy Entertainment Group Ltd	148.000	HKD	879.071	674.400	0,01
Guangdong Investment Ltd	394.000	HKD	460.666	440.397	0,01
Hang Seng Bank Ltd	38.200	HKD	635.188	614.840	0,01
Hong Kong & China Gas Co Ltd	457.208	HKD	611.420	626.047	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	31.696	HKD	1.298.278	1.628.067	0,03
Power Assets Holdings Ltd	105.000	HKD	572.162	575.573	0,01
Techtronic Industries Co Ltd	37.500	HKD	356.585	656.444	0,01
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>9.045.266</b>	<b>9.532.190</b>	<b>0,17</b>

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>INDIA</b>					
Ambuja Cements Ltd	92.817	INR	323.862	414.471	0,01
Asian Paints Ltd	14.880	INR	404.883	595.454	0,01
Axis Bank Ltd	59.948	INR	439.608	481.179	0,01
Bajaj Finance Ltd	7.614	INR	338.252	628.420	0,01
Bajaj Finserv Ltd	2.030	INR	417.455	393.962	0,01
Bharti Airtel Ltd	71.192	INR	444.290	575.893	0,01
Colgate-Palmolive India Ltd	28.280	INR	502.506	495.533	0,01
HCL Technologies Ltd	32.269	INR	271.639	503.516	0,01
HDFC Bank Ltd	758.172	INR	10.133.049	13.267.936	0,28
Hindalco Industries Ltd	125.306	INR	660.638	704.885	0,01
Hindustan Unilever Ltd	19.829	INR	436.402	553.593	0,01
Housing Development Finance Corp Ltd	38.491	INR	999.635	1.177.642	0,02
ICICI Bank Ltd	70.284	INR	334.347	615.355	0,01
ICICI Bank Ltd / SADR	308.302	USD	2.750.365	5.365.192	0,11
Infosys Ltd	78.918	INR	1.004.108	1.762.262	0,04
Larsen & Toubro Ltd	32.054	INR	528.081	718.865	0,02
Marico Ltd	70.626	INR	460.710	428.288	0,01
Maruti Suzuki India Ltd	5.539	INR	442.437	486.589	0,01
NTPC Ltd	281.805	INR	452.313	414.686	0,01
PI Industries Ltd	13.937	INR	453.052	500.223	0,01
Power Grid Corp of India Ltd	218.651	INR	472.604	528.667	0,01
Reliance Industries Ltd	65.858	INR	1.261.056	1.844.879	0,04
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	48.487	INR	390.833	485.056	0,01
Tata Consultancy Services Ltd	21.743	INR	657.617	961.501	0,02
Tata Steel Ltd	22.771	INR	315.934	299.379	0,01
Tech Mahindra Ltd	24.440	INR	249.660	517.652	0,01
Titan Co Ltd	18.611	INR	325.253	555.308	0,01
UltraTech Cement Ltd	5.346	INR	325.403	480.044	0,01
<b>Totale India</b>			<b>25.795.992</b>	<b>35.756.430</b>	<b>0,74</b>
<b>INDONESIA</b>					
Astra International Tbk PT	1.303.300	IDR	464.041	458.323	0,01
Bank Central Asia Tbk PT	1.738.000	IDR	608.793	782.754	0,02
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.261.000	IDR	509.146	573.317	0,01
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	2.214.500	IDR	448.099	551.963	0,01
<b>Totale Indonesia</b>			<b>2.030.079</b>	<b>2.366.357</b>	<b>0,05</b>
<b>IRLANDA</b>					
Accenture Plc	6.863	USD	1.539.171	2.501.809	0,05
CRH Plc	79.612	EUR	3.538.858	3.703.550	0,08
Linde Plc	7.321	USD	1.602.718	2.230.227	0,05
Medtronic Plc	19.515	USD	1.890.786	1.775.261	0,04
<b>Totale Irlanda</b>			<b>8.571.533</b>	<b>10.210.847</b>	<b>0,22</b>
<b>ITALIA</b>					
Enel SpA	555.478	EUR	4.147.304	3.913.898	0,08
Eni SpA	278.937	EUR	3.567.311	3.408.610	0,07
Intesa Sanpaolo SpA	1.538.462	EUR	3.578.379	3.498.463	0,07
Moncler SpA	142.843	EUR	4.688.850	9.144.809	0,19
UniCredit SpA	285.720	EUR	3.288.975	3.869.792	0,08
<b>Totale Italia</b>			<b>19.270.819</b>	<b>23.835.572</b>	<b>0,49</b>



# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>GIAPPONE</b>					
Advantest Corp	26.900	JPY	1.338.628	2.239.027	0,05
Aeon Co Ltd	109.200	JPY	2.172.620	2.258.979	0,05
AGC Inc <sup>1</sup>	36.400	JPY	1.073.453	1.525.999	0,03
Ajinomoto Co Inc	76.200	JPY	1.341.704	2.034.844	0,04
Asahi Group Holdings Ltd	62.100	JPY	2.117.540	2.121.622	0,04
Asahi Kasei Corp	195.900	JPY	1.735.933	1.617.114	0,03
Astellas Pharma Inc	240.000	JPY	3.271.006	3.428.068	0,07
Bandai Namco Holdings Inc	29.300	JPY	1.453.524	2.012.338	0,04
Bridgestone Corp <sup>2</sup>	79.200	JPY	2.401.830	2.993.113	0,06
Canon Inc <sup>3</sup>	180.600	JPY	3.808.688	3.862.881	0,08
Central Japan Railway Co	19.700	JPY	2.997.557	2.308.413	0,05
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	69.800	JPY	2.176.104	1.990.795	0,04
Concordia Financial Group Ltd	510.000	JPY	1.802.032	1.627.897	0,03
Dai-ichi Life Holdings Inc	157.200	JPY	2.116.051	2.791.575	0,06
Daiichi Sankyo Co Ltd	188.600	JPY	3.797.254	4.212.579	0,09
Daikin Industries Ltd	30.300	JPY	4.219.772	6.036.666	0,13
Daiwa Securities Group Inc	453.000	JPY	1.953.491	2.243.999	0,05
Denso Corp	55.500	JPY	2.369.677	4.038.506	0,08
Dentsu Group Inc <sup>4</sup>	47.900	JPY	1.596.178	1.499.684	0,03
East Japan Railway Co	46.400	JPY	3.126.070	2.506.121	0,05
Eisai Co Ltd	29.000	JPY	1.810.573	1.446.299	0,03
ENEOS Holdings Inc	565.900	JPY	2.017.995	1.859.480	0,04
FANUC Corp	26.800	JPY	4.771.787	4.989.407	0,10
Fast Retailing Co Ltd	7.100	JPY	3.671.050	3.540.939	0,07
Fuji Electric Co Ltd	42.200	JPY	1.661.198	2.023.730	0,04
FUJIFILM Holdings Corp	56.400	JPY	2.569.650	3.672.019	0,08
Fujitsu Ltd	25.300	JPY	2.365.616	3.811.782	0,08
Hankyu Hanshin Holdings Inc	101.300	JPY	2.908.336	2.525.650	0,05
Hitachi Ltd	118.100	JPY	3.899.965	5.618.474	0,12
Honda Motor Co Ltd	219.000	JPY	5.319.613	5.401.658	0,11
Hoya Corp	43.900	JPY	3.726.263	5.735.813	0,12
Isuzu Motors Ltd	146.000	JPY	1.763.800	1.595.412	0,03
ITOCHU Corp	158.700	JPY	3.318.697	4.263.372	0,09
Japan Exchange Group Inc	75.800	JPY	1.347.760	1.457.489	0,03
Japan Tobacco Inc <sup>5</sup>	156.600	JPY	2.905.674	2.777.333	0,06
Kansai Electric Power Co Inc	381.800	JPY	3.088.691	3.131.271	0,07
Kao Corp	82.700	JPY	4.955.720	3.801.109	0,08
KDDI Corp	222.100	JPY	5.559.771	5.701.994	0,12
Keyence Corp	32.600	JPY	10.118.516	17.993.523	0,38
Kikkoman Corp	21.900	JPY	1.612.253	1.617.153	0,03
Kirin Holdings Co Ltd	149.400	JPY	2.720.126	2.107.162	0,04
Komatsu Ltd	124.400	JPY	2.708.476	2.558.691	0,05
Kubota Corp <sup>6</sup>	128.900	JPY	1.993.120	2.513.444	0,05
Kyocera Corp	48.300	JPY	2.529.364	2.650.789	0,06
Lasertec Corp	10.900	JPY	1.215.501	2.937.370	0,06
M3 Inc	61.700	JPY	2.736.128	2.729.412	0,06
Makita Corp	32.200	JPY	1.423.021	1.200.668	0,03
Marubeni Corp	228.400	JPY	1.279.216	1.952.543	0,04
McDonald's Holdings Co Japan Ltd	75.700	JPY	2.998.095	2.942.349	0,06
MINEBEA MITSUMI Inc	72.000	JPY	1.532.934	1.795.131	0,04
MISUMI Group Inc	47.200	JPY	1.740.195	1.701.236	0,04
Mitsui & Co Ltd	180.400	JPY	2.651.640	3.751.841	0,08

<sup>1</sup> 34.580. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>2</sup> 64.125. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>3</sup> 171.570. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>4</sup> 45.505. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>5</sup> 148.770. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>6</sup> 115.455. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>GIAPPONE (cont.)</b>					
Mizuho Financial Group Inc	366.910	JPY	4.445.247	4.099.061	0,09
Murata Manufacturing Co Ltd	72.600	JPY	4.137.817	5.076.569	0,11
NEC Corp	41.500	JPY	1.768.071	1.682.763	0,04
NGK Insulators Ltd	120.600	JPY	1.805.247	1.790.293	0,04
Nidec Corp	52.900	JPY	4.058.853	5.461.511	0,11
Nintendo Co Ltd	14.600	JPY	5.523.672	5.981.403	0,12
Nippon Steel Corp	100.300	JPY	1.362.362	1.438.774	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp	157.100	JPY	3.243.406	3.778.916	0,08
Nissan Motor Co Ltd	328.900	JPY	1.034.605	1.395.928	0,03
Nitori Holdings Co Ltd	13.900	JPY	2.110.403	1.828.330	0,04
Nitto Denko Corp	28.700	JPY	1.653.121	1.948.337	0,04
Nomura Holdings Inc	731.500	JPY	2.996.517	2.802.457	0,06
Nomura Research Institute Ltd	59.800	JPY	1.488.765	2.253.558	0,05
NTT Data Corp	124.500	JPY	1.504.904	2.344.460	0,05
Obayashi Corp	294.900	JPY	2.229.801	2.004.219	0,04
Obic Co Ltd	10.600	JPY	1.476.210	1.748.397	0,04
Oji Holdings Corp	434.600	JPY	1.931.515	1.848.525	0,04
Olympus Corp	140.400	JPY	1.812.479	2.840.609	0,06
Omron Corp	28.900	JPY	1.654.008	2.529.082	0,05
Ono Pharmaceutical Co Ltd	100.900	JPY	1.915.280	2.200.543	0,05
Oriental Land Co Ltd	26.800	JPY	3.110.993	3.969.219	0,08
ORIX Corp	182.400	JPY	2.298.701	3.269.723	0,07
Otsuka Holdings Co Ltd	56.700	JPY	1.949.880	1.805.076	0,04
Panasonic Corp	304.000	JPY	2.886.993	2.936.599	0,06
Recruit Holdings Co Ltd	151.600	JPY	4.839.690	8.071.180	0,17
Renesas Electronics Corp	162.300	JPY	1.395.925	1.763.615	0,04
SBI Holdings Inc	65.500	JPY	1.469.152	1.568.048	0,03
Secom Co Ltd	43.300	JPY	3.039.585	2.640.570	0,06
Sekisui Chemical Co Ltd	142.400	JPY	1.921.738	2.089.988	0,04
Sekisui House Ltd	130.100	JPY	2.083.156	2.452.894	0,05
Seven & i Holdings Co Ltd	97.600	JPY	3.235.473	3.768.230	0,08
Shimano Inc	10.400	JPY	1.665.914	2.434.927	0,05
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	39.300	JPY	4.164.274	5.978.089	0,12
Shionogi & Co Ltd	39.300	JPY	1.887.158	2.438.352	0,05
Shiseido Co Ltd	45.300	JPY	2.419.599	2.218.746	0,05
SMC Corp	7.200	JPY	3.059.415	4.265.979	0,09
SoftBank Corp	543.300	JPY	6.031.453	6.034.397	0,13
SoftBank Group Corp	145.600	JPY	6.604.180	6.041.732	0,13
Sohgo Security Services Co Ltd	55.000	JPY	2.135.974	1.919.373	0,04
Sompo Holdings Inc	78.800	JPY	2.655.530	2.923.840	0,06
Sony Group Corp	137.900	JPY	8.772.840	15.242.749	0,32
Subaru Corp	134.000	JPY	2.530.307	2.104.842	0,04
Sumitomo Chemical Co Ltd	405.500	JPY	1.456.371	1.678.304	0,04
Sumitomo Corp	201.100	JPY	2.446.762	2.611.375	0,05
Sumitomo Electric Industries Ltd	215.400	JPY	2.515.032	2.466.452	0,05
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	37.000	JPY	1.367.978	1.229.055	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	216.700	JPY	6.321.733	6.524.784	0,14
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	100.900	JPY	2.823.565	2.961.025	0,06
Suzuki Motor Corp	44.400	JPY	1.809.546	1.501.651	0,03
Symex Corp	21.600	JPY	1.476.389	2.564.866	0,05
T&D Holdings Inc	143.100	JPY	1.428.883	1.608.525	0,03
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	199.200	JPY	6.232.107	4.771.823	0,10
TDK Corp	58.200	JPY	1.776.549	1.995.491	0,04
Terumo Corp	82.900	JPY	2.393.799	3.076.602	0,06
Tobu Railway Co Ltd	94.100	JPY	2.053.255	1.884.095	0,04
Toho Co Ltd	43.100	JPY	1.801.045	1.620.929	0,03

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>GIAPPONE (cont.)</b>					
Tokio Marine Holdings Inc	102.300	JPY	4.268.819	4.993.360	0,10
Tokyo Electron Ltd	17.400	JPY	3.991.239	8.806.680	0,18
Toray Industries Inc	248.900	JPY	1.367.178	1.295.873	0,03
Toshiba Corp	46.700	JPY	1.600.620	1.686.780	0,04
Toyota Industries Corp	28.100	JPY	1.989.829	1.971.979	0,04
Toyota Motor Corp	1.210.500	JPY	14.774.236	19.462.584	0,41
Trend Micro Inc	38.000	JPY	1.766.592	1.854.236	0,04
Unicharm Corp	61.800	JPY	2.041.737	2.359.131	0,05
West Japan Railway Co	35.100	JPY	1.697.661	1.289.237	0,03
Yamaha Corp	29.800	JPY	1.514.197	1.290.268	0,03
Yaskawa Electric Corp	39.300	JPY	1.350.219	1.692.591	0,04
Z Holdings Corp	395.300	JPY	1.609.228	2.014.622	0,04
<b>Totale Giappone</b>			<b>333.974.638</b>	<b>391.358.984</b>	<b>8,19</b>
<b>JERSEY</b>					
Experian Plc	83.332	GBP	3.377.553	3.604.822	0,08
<b>Totale Jersey</b>			<b>3.377.553</b>	<b>3.604.822</b>	<b>0,08</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Globant SA	8.170	USD	852.842	2.256.521	0,05
Spotify Technology SA	34.983	USD	5.796.973	7.199.324	0,15
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>6.649.815</b>	<b>9.455.845</b>	<b>0,20</b>
<b>MALESIA</b>					
CIMB Group Holdings Bhd	436.400	MYR	461.413	502.024	0,01
DiGi.Com Bhd	612.300	MYR	510.732	563.500	0,01
Genting Malaysia Bhd	804.500	MYR	526.974	489.059	0,01
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	373.100	MYR	428.247	455.194	0,01
Westports Holdings Bhd	638.400	MYR	575.283	545.747	0,01
<b>Totale Malesia</b>			<b>2.502.649</b>	<b>2.555.524</b>	<b>0,05</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Adyen NV	4.270	EUR	7.733.484	9.870.105	0,21
Airbus SE	38.960	EUR	3.515.872	4.377.546	0,09
Argenx SE	1.606	USD	480.378	494.553	0,01
ASML Holding NV	20.222	EUR	6.792.268	14.290.887	0,30
Heineken NV	34.168	EUR	3.297.739	3.377.848	0,07
ING Groep NV	293.302	EUR	2.034.691	3.590.603	0,08
Koninklijke Philips NV	101.714	EUR	4.420.221	3.332.659	0,07
Prosus NV	64.280	EUR	4.642.690	4.726.508	0,10
Wolters Kluwer NV	44.994	EUR	3.531.222	4.661.378	0,10
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>36.448.565</b>	<b>48.722.087</b>	<b>1,03</b>
<b>NUOVA ZELANDA</b>					
Xero Ltd	11.501	AUD	1.006.074	1.040.005	0,02
<b>Totale Nuova Zelanda</b>			<b>1.006.074</b>	<b>1.040.005</b>	<b>0,02</b>

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>FILIPPINE</b>					
SM Investments Corp	41.600	PHP	712.163	676.500	0,01
<b>Totale Filippine</b>			<b>712.163</b>	<b>676.500</b>	<b>0,01</b>
<b>SINGAPORE</b>					
DBS Group Holdings Ltd	38.738	SGD	671.098	825.236	0,02
Genting Singapore Ltd	1.121.900	SGD	563.245	567.127	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	81.288	SGD	582.208	604.444	0,01
Singapore Airlines Ltd	121.500	SGD	389.641	395.459	0,01
Singapore Exchange Ltd	106.800	SGD	658.400	647.857	0,01
Singapore Telecommunications Ltd	347.600	SGD	520.016	526.008	0,01
United Overseas Bank Ltd	26.582	SGD	440.203	466.407	0,01
<b>Totale Singapore</b>			<b>3.824.811</b>	<b>4.032.538</b>	<b>0,08</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Celltrion Inc	3.449	KRW	550.813	505.030	0,01
Hana Financial Group Inc	16.018	KRW	538.467	498.119	0,01
Hyundai Engineering & Construction Co Ltd	13.921	KRW	529.753	457.616	0,01
Hyundai Motor Co	4.188	KRW	578.249	647.309	0,01
Kakao Corp	7.485	KRW	534.240	622.735	0,01
KB Financial Group Inc	15.624	KRW	665.376	635.498	0,01
Kia Corp	6.587	KRW	311.356	400.423	0,01
LG Chem Ltd	1.080	KRW	466.162	491.199	0,01
LG Household & Health Care Ltd	559	KRW	502.976	453.500	0,01
NAVER Corp	15.718	KRW	1.810.572	4.399.692	0,09
POSCO	2.055	KRW	496.547	417.171	0,01
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	4.381	KRW	538.470	639.881	0,01
Samsung Electronics Co Ltd	112.229	KRW	5.426.517	6.498.693	0,14
Samsung SDI Co Ltd	1.543	KRW	519.944	747.423	0,02
Samsung Securities Co Ltd	14.282	KRW	474.348	474.236	0,01
Shinhan Financial Group Co Ltd	19.746	KRW	581.814	537.386	0,01
SK Hynix Inc	12.864	KRW	977.792	1.246.254	0,03
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>15.503.396</b>	<b>19.672.165</b>	<b>0,41</b>
<b>SPAGNA</b>					
Banco Santander SA	1.191.843	EUR	3.442.053	3.504.614	0,07
Cellnex Telecom SA	65.260	EUR	3.137.857	3.340.007	0,07
Iberdrola SA	418.675	EUR	4.331.893	4.358.407	0,09
Industria de Diseno Textil SA	143.918	EUR	4.123.785	4.105.981	0,09
<b>Totale Spagna</b>			<b>15.035.588</b>	<b>15.309.009</b>	<b>0,32</b>
<b>SVEZIA</b>					
Atlas Copco AB - A	81.888	SEK	4.215.508	4.977.195	0,10
Essity AB	125.474	SEK	3.425.501	3.599.922	0,08
Hexagon AB	331.056	SEK	3.939.453	4.618.872	0,10
Kinnevik AB	50.470	SEK	1.609.395	1.582.080	0,03
L E Lundbergforetagen AB	69.994	SEK	3.642.838	3.453.452	0,07
Sandvik AB	141.965	SEK	3.144.946	3.482.920	0,07
Volvo AB	156.517	SEK	3.222.712	3.187.023	0,07
<b>Totale Svezia</b>			<b>23.200.353</b>	<b>24.901.464</b>	<b>0,52</b>

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>SVIZZERA</b>					
ABB Ltd	122.663	CHF	3.711.748	4.131.543	0,09
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	34	CHF	3.740.778	4.009.806	0,08
Cie Financiere Richemont SA	40.250	CHF	2.740.216	5.319.871	0,11
Geberit AG	6.547	CHF	4.492.461	4.708.563	0,10
Julius Baer Group Ltd	56.206	CHF	3.493.819	3.318.680	0,07
Lonza Group AG	5.481	CHF	2.514.114	4.028.654	0,08
Nestle SA	120.698	CHF	11.486.202	14.844.961	0,31
Novartis AG	93.726	CHF	7.098.962	7.261.739	0,15
Partners Group Holding AG	2.512	CHF	3.564.456	3.666.809	0,08
Roche Holding AG	31.265	CHF	8.674.125	11.438.931	0,24
Sika AG	12.417	CHF	2.553.462	4.556.192	0,10
Swiss Life Holding AG	8.880	CHF	3.153.424	4.790.689	0,10
UBS Group AG	263.652	CHF	3.033.007	4.178.087	0,09
Zurich Insurance Group AG	8.239	CHF	2.804.110	3.183.771	0,07
<b>Totale Svizzera</b>			<b>63.060.884</b>	<b>79.438.296</b>	<b>1,67</b>
<b>TAIWAN</b>					
Acer Inc	443.000	TWD	361.930	428.736	0,01
Catcher Technology Co Ltd	132.000	TWD	691.654	656.580	0,01
China Development Financial Holding Corp	981.000	TWD	418.016	545.640	0,01
China Steel Corp	370.000	TWD	261.039	415.710	0,01
Delta Electronics Inc	83.000	TWD	530.470	725.454	0,02
Formosa Chemicals & Fibre Corp	167.000	TWD	428.646	428.872	0,01
Formosa Plastics Corp	150.000	TWD	438.649	495.820	0,01
Fubon Financial Holding Co Ltd	201.300	TWD	389.316	488.166	0,01
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	306.400	TWD	880.675	1.012.795	0,02
Largan Precision Co Ltd	9.000	TWD	745.074	705.113	0,02
MediaTek Inc	36.000	TWD	646.098	1.361.598	0,03
Nan Ya Plastics Corp	216.000	TWD	544.280	586.288	0,01
Novatek Microelectronics Corp	33.000	TWD	318.979	565.330	0,01
Realtek Semiconductor Corp	32.000	TWD	438.098	589.899	0,01
Taiwan Cement Corp	286.000	TWD	426.894	436.322	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	505.000	TWD	6.458.648	9.871.107	0,21
Uni-President Enterprises Corp	291.000	TWD	610.353	634.478	0,01
United Microelectronics Corp	272.000	TWD	303.072	561.929	0,01
Yageo Corp	37.000	TWD	474.686	563.884	0,01
Yuanta Financial Holding Co Ltd	740.800	TWD	417.865	595.691	0,01
<b>Totale Taiwan</b>			<b>15.784.442</b>	<b>21.669.412</b>	<b>0,45</b>
<b>TAILANDIA</b>					
Advanced Info Service PCL	104.000	THB	518.339	629.677	0,01
Airports of Thailand PCL	291.600	THB	489.351	468.246	0,01
CP ALL PCL	270.200	THB	424.436	419.657	0,01
<b>Totale Thailandia</b>			<b>1.432.126</b>	<b>1.517.580</b>	<b>0,03</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Anglo American Plc	107.368	GBP	2.826.192	3.856.846	0,08
AstraZeneca Plc	75.987	GBP	6.642.020	7.853.895	0,16
Atlassian Corp Plc	3.109	USD	1.196.867	1.042.412	0,02
Aviva Plc	752.633	GBP	2.821.750	3.678.889	0,08
Barclays Plc	1.626.513	GBP	2.176.424	3.622.641	0,08

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
REGNO UNITO (cont.)					
BHP Group Plc	167.017	GBP	3.599.416	4.375.330	0,09
BP Plc	1.440.304	GBP	5.794.763	5.669.591	0,12
British American Tobacco Plc	147.864	GBP	4.696.640	4.814.017	0,10
Compass Group Plc	217.663	GBP	3.548.684	4.280.138	0,09
Croda International Plc	32.175	GBP	3.670.261	3.878.155	0,08
Deliveroo Plc	495.829	GBP	1.616.129	1.238.387	0,03
Diageo Plc	129.864	GBP	4.412.707	6.242.608	0,13
Fevertree Drinks Plc	46.476	GBP	1.412.238	1.497.346	0,03
GlaxoSmithKline Plc	278.801	GBP	5.191.182	5.334.924	0,11
Halma Plc	117.252	GBP	3.409.254	4.468.856	0,09
HSBC Holdings Plc	1.088.369	GBP	6.013.996	5.815.807	0,12
InterContinental Hotels Group Plc	66.605	GBP	4.061.058	3.792.728	0,08
Lloyds Banking Group Plc	5.945.048	GBP	2.333.229	3.384.616	0,07
National Grid Plc	341.785	GBP	3.771.246	4.314.227	0,09
Reckitt Benckiser Group Plc	53.741	GBP	3.927.527	4.059.365	0,09
Rio Tinto Plc	86.984	GBP	4.668.625	5.068.179	0,11
Royal Dutch Shell Plc - A	446.494	GBP	7.447.952	8.624.602	0,18
Royalty Pharma Plc	118.147	USD	4.393.833	4.140.132	0,09
Sage Group Plc	415.254	GBP	3.612.247	4.216.822	0,09
Unilever Plc	130.145	GBP	6.439.630	6.115.834	0,13
Vodafone Group Plc	2.791.087	GBP	4.306.022	3.731.853	0,08
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>103.989.892</b>	<b>115.118.200</b>	<b>2,42</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
10X Genomics Inc	7.932	USD	1.190.810	1.039.000	0,02
Abbott Laboratories	20.838	USD	1.926.820	2.578.913	0,05
AbbVie Inc	20.556	USD	1.792.183	2.447.487	0,05
Activision Blizzard Inc	16.573	USD	942.563	969.576	0,02
Adobe Inc	26.224	USD	6.750.852	13.076.487	0,27
Advanced Micro Devices Inc	14.438	USD	928.852	1.826.968	0,04
Affirm Holdings Inc	8.545	USD	429.525	755.615	0,02
Agilent Technologies Inc	13.661	USD	1.843.226	1.917.850	0,04
Agilon health Inc	74.279	USD	1.481.198	1.763.571	0,04
Alliant Energy Corp	52.500	USD	2.479.123	2.837.825	0,06
Alphabet Inc A	4.715	USD	7.898.894	12.011.558	0,25
Altria Group Inc	47.092	USD	1.802.817	1.962.443	0,04
Amazon.com Inc	8.411	USD	13.746.732	24.661.566	0,52
Ameren Corp	35.233	USD	2.560.791	2.757.729	0,06
American Express Co	11.516	USD	1.320.740	1.656.716	0,03
Amgen Inc	9.430	USD	1.862.745	1.865.518	0,04
Apple Inc	133.261	USD	12.559.497	20.808.261	0,43
Applied Materials Inc	17.462	USD	1.719.946	2.416.303	0,05
Arthur J Gallagher & Co	16.331	USD	1.729.714	2.436.582	0,05
Bank of America Corp	72.164	USD	2.227.334	2.823.229	0,06
Berkshire Hathaway Inc	15.669	USD	3.261.368	4.119.795	0,09
Bill.com Holdings Inc	12.159	USD	2.882.555	2.663.924	0,06
Block Inc	52.291	USD	5.293.990	7.426.591	0,16
Boeing Co	6.613	USD	1.402.498	1.170.708	0,02
Booking Holdings Inc	537	USD	1.034.521	1.132.946	0,02
Boston Scientific Corp	38.123	USD	1.473.775	1.424.081	0,03
Broadcom Inc	4.000	USD	1.450.528	2.340.521	0,05
Caterpillar Inc	6.615	USD	1.203.171	1.202.590	0,03
CDW Corp	9.483	USD	1.533.885	1.707.640	0,04

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Charles Schwab Corp	16.672	USD	891.015	1.232.954	0,03
Chevron Corp	18.532	USD	1.670.523	1.912.355	0,04
Cigna Corp	10.856	USD	1.981.247	2.192.106	0,05
Cisco Systems Inc	43.632	USD	1.853.606	2.431.375	0,05
Cloudflare Inc	38.943	USD	2.529.542	4.503.170	0,09
CME Group Inc	6.962	USD	1.254.313	1.398.645	0,03
CMS Energy Corp	42.323	USD	2.145.774	2.420.956	0,05
Coinbase Global Inc	6.496	USD	1.539.111	1.441.607	0,03
Colgate-Palmolive Co	35.086	USD	2.311.057	2.632.993	0,06
Comcast Corp	59.334	USD	2.578.542	2.625.994	0,05
Conoco Phillips	23.106	USD	1.454.899	1.466.577	0,03
Costco Wholesale Corp	6.985	USD	2.031.084	3.486.972	0,07
Coupang Inc	576.651	USD	16.908.505	14.898.001	0,31
CVS Health Corp	22.942	USD	1.395.918	2.081.161	0,04
Danaher Corp	7.902	USD	1.451.839	2.286.174	0,05
Datadog Inc	17.823	USD	2.554.166	2.791.465	0,06
Deere & Co	4.863	USD	1.528.670	1.466.298	0,03
Delta Air Lines Inc	35.948	USD	1.254.983	1.235.357	0,03
DoorDash Inc	44.522	USD	5.866.313	5.829.516	0,12
Dover Corp	18.504	USD	2.553.166	2.954.912	0,06
Doximity Inc	9.865	USD	555.237	434.868	0,01
Edwards Lifesciences Corp	15.095	USD	1.116.136	1.719.625	0,04
Eli Lilly & Co	8.070	USD	1.181.162	1.960.161	0,04
Emerson Electric Co	19.145	USD	1.591.921	1.565.169	0,03
Endeavor Group Holdings Inc <sup>1</sup>	70.758	USD	1.562.840	2.170.899	0,05
EPAM Systems Inc	21.161	USD	2.211.190	12.438.507	0,26
Exxon Mobil Corp	42.848	USD	2.181.456	2.305.548	0,05
Fidelity National Information Services Inc	17.751	USD	2.020.847	1.703.765	0,04
Fifth Third Bancorp	51.910	USD	1.600.607	1.987.936	0,04
Ford Motor Co	65.257	USD	1.008.049	1.191.864	0,02
Freeport-McMoRan Inc	23.818	USD	841.071	874.011	0,02
General Electric Co RG	13.395	USD	1.126.204	1.112.756	0,02
General Mills Inc	38.147	USD	2.071.621	2.260.240	0,05
General Motors Co	19.113	USD	852.499	985.399	0,02
Global Payments Inc	12.875	USD	1.477.520	1.530.463	0,03
Goldman Sachs Group Inc	5.282	USD	1.290.726	1.776.846	0,04
GoodRx Holdings Inc	15.838	USD	543.466	455.141	0,01
Guardant Health Inc	10.730	USD	998.489	943.734	0,02
Hewlett Packard Enterprise Co	108.276	USD	1.431.978	1.501.506	0,03
Hilton Worldwide Holdings Inc	14.175	USD	1.542.450	1.944.388	0,04
Home Depot Inc	9.434	USD	2.292.564	3.442.846	0,07
Honeywell International Inc	10.791	USD	1.820.669	1.978.571	0,04
Intel Corp	40.339	USD	2.068.450	1.826.819	0,04
Intellia Therapeutics Inc	4.722	USD	657.379	490.968	0,01
International Business Machines Corp	12.850	USD	1.460.990	1.510.316	0,03
Intuit Inc	3.404	USD	1.513.378	1.925.361	0,04
Intuitive Surgical Inc	15.858	USD	2.769.143	5.010.358	0,10
Johnson & Johnson	25.248	USD	3.369.034	3.798.079	0,08
JPMorgan Chase & Co	26.931	USD	3.232.355	3.750.021	0,08
KeyCorp	134.464	USD	2.200.133	2.734.921	0,06
Kyndryl Holdings Inc	2.570	USD	63.783	40.905	-
Lennar Corp	21.090	USD	1.852.829	2.154.251	0,05
Lowe's Cos Inc	9.701	USD	1.390.885	2.204.990	0,05
Martin Marietta Materials Inc	7.967	USD	2.044.480	3.086.197	0,06

<sup>1</sup> 9.600. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Mastercard Inc	74.233	USD	15.178.276	23.455.329	0,49
MercadoLibre Inc	7.448	USD	9.285.215	8.831.237	0,18
Merck & Co Inc	28.583	USD	1.750.559	1.926.311	0,04
Meta Platforms Inc	63.096	USD	11.751.391	18.661.923	0,39
Microchip Technology Inc	22.652	USD	1.322.463	1.734.157	0,04
Microsoft Corp	58.865	USD	10.913.414	17.408.967	0,36
Moderna Inc	3.342	USD	817.146	746.396	0,02
Netflix Inc	4.275	USD	1.827.772	2.264.712	0,05
NIKE Inc	13.565	USD	1.425.785	1.988.110	0,04
NiSource Inc	94.370	USD	1.937.587	2.291.203	0,05
Norfolk Southern Corp	9.331	USD	2.028.203	2.442.782	0,05
NVIDIA Corp	19.180	USD	1.969.908	4.960.455	0,10
Oracle Corp	19.748	USD	1.267.139	1.514.442	0,03
PayPal Holdings Inc	12.624	USD	2.334.496	2.093.417	0,04
PepsiCo Inc	17.445	USD	2.027.650	2.664.765	0,06
Pfizer Inc	55.995	USD	1.741.205	2.907.584	0,06
Philip Morris International Inc	26.056	USD	1.978.764	2.176.680	0,05
Procter & Gamble Co	20.230	USD	2.235.775	2.909.975	0,06
Prudential Financial Inc	29.097	USD	2.146.307	2.769.486	0,06
QUALCOMM Inc	12.839	USD	1.340.760	2.064.604	0,04
Raytheon Technologies Corp	22.867	USD	1.413.129	1.730.508	0,04
Republic Services Inc	25.964	USD	2.372.580	3.183.855	0,07
ROBLOX Corp	43.116	USD	2.879.215	3.911.226	0,08
Ross Stores Inc	15.892	USD	1.595.080	1.597.026	0,03
Salesforce.com Inc	45.443	USD	6.173.297	10.155.144	0,21
ServiceNow Inc	33.709	USD	7.208.699	19.240.986	0,40
Sherwin-Williams Co	6.780	USD	1.830.132	2.099.582	0,04
Snap Inc	63.119	USD	2.960.061	2.610.347	0,05
Snowflake Inc	24.492	USD	5.487.849	7.295.696	0,15
Starbucks Corp	17.264	USD	1.587.194	1.775.739	0,04
Target Corp	5.564	USD	892.331	1.132.371	0,02
Tesla Inc	5.102	USD	3.075.354	4.741.199	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	4.602	USD	1.671.861	2.700.175	0,06
Trade Desk Inc	31.477	USD	1.935.597	2.536.539	0,05
Twilio Inc	9.287	USD	2.776.689	2.150.579	0,04
Twitter Inc	66.246	USD	3.699.392	2.517.721	0,05
Uber Technologies Inc	390.133	USD	12.358.113	14.384.696	0,30
United Parcel Service Inc	7.779	USD	1.127.827	1.466.190	0,03
United Rentals Inc	3.709	USD	1.233.594	1.083.770	0,02
UnitedHealth Group Inc	8.904	USD	2.759.455	3.931.634	0,08
Unity Software Inc	20.652	USD	2.158.271	2.596.755	0,05
Veeva Systems Inc	6.696	USD	1.524.932	1.504.304	0,03
Verisk Analytics Inc	10.571	USD	1.957.175	2.126.191	0,04
Verizon Communications Inc	56.892	USD	2.758.810	2.599.462	0,05
Visa Inc	81.895	USD	11.497.105	15.606.283	0,33
Walt Disney Co	98.293	USD	11.589.070	13.387.797	0,28
Wells Fargo & Co	38.225	USD	1.188.812	1.612.764	0,03
West Pharmaceutical Services Inc	3.584	USD	1.348.134	1.478.132	0,03
Yum China Holdings Inc	14.676	USD	644.910	643.204	0,01
Yum! Brands Inc	16.282	USD	1.748.058	1.988.145	0,04
Zillow Group Inc	20.411	USD	823.257	1.116.754	0,02
Zoom Video Communications Inc	22.656	USD	3.749.793	3.663.968	0,08
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>377.732.058</b>	<b>506.289.287</b>	<b>10,55</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>1.321.013.895</b>	<b>1.631.543.401</b>	<b>34,09</b>



# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
GERMANIA					
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF <sup>1</sup>	871.284	EUR	22.676.050	24.796.743	0,52
<b>Totale Germania</b>			<b>22.676.050</b>	<b>24.796.743</b>	<b>0,52</b>
IRLANDA					
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	690.870	EUR	91.577.752	90.662.870	1,89
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF <sup>1</sup>	2.316.618	USD	67.979.651	72.664.232	1,52
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF <sup>1</sup>	6.286.807	USD	46.796.744	52.311.740	1,09
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF <sup>1</sup>	10.567.256	USD	36.848.290	47.158.657	0,99
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC <sup>1</sup>	4.964.274	USD	33.349.155	47.407.682	0,99
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF <sup>1</sup>	1.226.295	USD	141.802.866	143.312.175	2,99
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF <sup>1</sup>	1.779.494	USD	50.822.403	38.713.227	0,81
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF <sup>1</sup>	407.400	EUR	20.046.596	25.307.688	0,53
<b>Totale Irlanda</b>			<b>489.223.457</b>	<b>517.538.271</b>	<b>10,81</b>
LUSSEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund <sup>2</sup>	6.777.096	EUR	896.928.012	877.837.263	18,34
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>896.928.012</b>	<b>877.837.263</b>	<b>18,34</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>1.408.827.519</b>	<b>1.420.172.277</b>	<b>29,67</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>2.729.841.414</b>	<b>3.051.715.678</b>	<b>63,76</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>					
TAIWAN					
Phison Electronics Corp	39.000	TWD	470.189	634.649	0,01
<b>Totale Taiwan</b>			<b>470.189</b>	<b>634.649</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>			<b>470.189</b>	<b>634.649</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>470.189</b>	<b>634.649</b>	<b>0,01</b>
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund <sup>2</sup>	3.691.938	EUR	171.202.286	195.672.706	4,09
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund <sup>2</sup>	1.800.255	EUR	116.152.427	124.451.601	2,60
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund <sup>2</sup>	2.394.817	EUR	216.512.799	203.152.293	4,24
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond Fund <sup>2</sup>	6.003.463	EUR	185.849.373	185.867.213	3,88
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund <sup>2</sup>	1.382.241	EUR	239.664.098	219.486.127	4,58
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund <sup>2</sup>	405.331	EUR	79.347.795	73.518.993	1,54
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>1.008.728.778</b>	<b>1.002.148.933</b>	<b>20,93</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>	<b>1.008.728.778</b>	<b>1.002.148.933</b>	<b>20,93</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>1.008.728.778</b>	<b>1.002.148.933</b>	<b>20,93</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>3.739.040.381</b>	<b>4.054.499.260</b>	<b>84,70</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>		<b>732.651.952</b>	<b>15,30</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>4.787.151.212</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	<b>3.051.715.678</b>	<b>63,19</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>	<b>634.649</b>	<b>0,02</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>1.002.148.933</b>	<b>20,75</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	<b>18.919.220</b>	<b>0,39</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	<b>9.749.538</b>	<b>0,20</b>
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	<b>694.099.657</b>	<b>14,37</b>
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	<b>29.524.853</b>	<b>0,61</b>
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	<b>180.000</b>	<b>-</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>22.773.916</b>	<b>0,47</b>
<b>TOTALE</b>	<b>4.829.746.444</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	50,61
Software Internet	5,66
Semiconduttori elettronici	3,31
Banche e istituti finanziari	2,59
Farmaceutici e cosmetici	2,53
Holding e società finanziarie	2,51
Vendite al dettaglio	1,69
Industria automobilistica	1,36
Alimentari e distillerie	0,95
Prodotti chimici	0,92
Assicurazioni	0,86
Trasmissione delle informazioni	0,85
Meccanica, macchinari	0,84
Servizi pubblici	0,83
Trasporti	0,82
Attrezzature da ufficio, computer	0,79
Arte grafica ed editoria	0,78
Altri servizi	0,78
Elettronica e attrezzature elettriche	0,76
Costruzioni, materiale da costruzione	0,75
Tessile	0,74
Petrolio	0,66
Tabacco e liquori	0,60
Tempo libero	0,49
Beni di consumo	0,29
Imprese commerciali	0,28
Metalli non ferrosi	0,23
Tecnologia aerospaziale	0,20
Biotechologia	0,19
Miniere, industria pesante	0,16
Pneumatici e gomma	0,15
Prodotti forestali e industria cartaria	0,13
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,12
Fotografia e ottica	0,10
Servizi ambientali e riciclaggio	0,07
Società immobiliari	0,07
Metalli preziosi	0,02
Varie	0,01
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>84,70</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>15,30</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund <sup>1</sup>	339.356	EUR	34.115.471	35.632.381	18,99
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF <sup>2</sup>	852.689	USD	24.131.473	26.745.881	14,26
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF <sup>2</sup>	250.237	USD	9.512.041	9.689.752	5,17
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF <sup>2</sup>	39.453	USD	3.768.962	3.773.569	2,01
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF <sup>2</sup>	83.806	USD	3.936.508	3.817.403	2,04
<b>Totale Irlanda</b>			<b>75.464.455</b>	<b>79.658.986</b>	<b>42,47</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>75.464.455</b>	<b>79.658.986</b>	<b>42,47</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>75.464.455</b>	<b>79.658.986</b>	<b>42,47</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund <sup>1</sup>	220.552	USD	24.340.993	24.189.179	12,89
<b>Totale Irlanda</b>			<b>24.340.993</b>	<b>24.189.179</b>	<b>12,89</b>
LUSSEMBURGO					
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund <sup>1</sup>	963.180	USD	22.102.968	24.672.379	13,15
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	1.049.024	USD	15.955.512	19.272.080	10,27
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities <sup>1</sup>	80.393	EUR	32.951.398	35.758.091	19,06
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>71.009.878</b>	<b>79.702.550</b>	<b>42,48</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>95.350.871</b>	<b>103.891.729</b>	<b>55,37</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>95.350.871</b>	<b>103.891.729</b>	<b>55,37</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>170.815.326</b>	<b>183.550.715</b>	<b>97,84</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>4.058.020</b>	<b>2,16</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>187.608.735</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

<sup>2</sup> ETF.

# EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	79.658.986	42,19
ALTRI VALORI MOBILIARI	103.891.729	55,03
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	4.754.101	2,52
ALTRE ATTIVITÀ	499.190	0,26
<b>TOTALE</b>	<b>188.804.006</b>	<b>100,00</b>

# EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	97,84
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,84</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>2,16</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
BRASILE					
Ambev SA / SADR	685.444	USD	1.524.342	1.687.692	0,07
<b>Totale Brasile</b>			<b>1.524.342</b>	<b>1.687.692</b>	<b>0,07</b>
DANIMARCA					
Tryg A/S	8.952	DKK	178.955	194.384	0,01
<b>Totale Danimarca</b>			<b>178.955</b>	<b>194.384</b>	<b>0,01</b>
FRANCIA					
AXA SA	55.820	EUR	1.189.286	1.461.647	0,06
Carrefour SA	107.122	EUR	1.648.250	1.725.200	0,07
Edenred	41.921	EUR	1.642.785	1.700.735	0,07
Rubis SCA	49.669	EUR	1.588.350	1.304.308	0,05
Sanofi	62.284	EUR	5.304.499	5.517.117	0,23
TotalEnergies SE	50.194	EUR	1.803.954	2.240.158	0,09
<b>Totale Francia</b>			<b>13.177.124</b>	<b>13.949.165</b>	<b>0,57</b>
GERMANIA					
Allianz SE	5.845	EUR	1.182.948	1.213.714	0,05
Bayer AG	59.461	EUR	2.898.031	2.794.667	0,12
Deutsche Post AG	39.355	EUR	2.120.507	2.225.132	0,09
Deutsche Telekom AG	129.011	EUR	2.154.055	2.102.879	0,09
HeidelbergCement AG	24.014	EUR	1.519.246	1.429.313	0,06
Henkel AG & Co KGaA	21.255	EUR	1.629.445	1.512.081	0,06
Volkswagen AG / preference	15.196	EUR	2.890.242	2.696.986	0,11
<b>Totale Germania</b>			<b>14.394.474</b>	<b>13.974.772</b>	<b>0,58</b>
INDIA					
Infosys Ltd	166.971	USD	2.122.494	3.716.177	0,16
<b>Totale India</b>			<b>2.122.494</b>	<b>3.716.177</b>	<b>0,16</b>
IRLANDA					
DCC Plc	42.405	GBP	2.996.443	3.055.615	0,13
Dole Plc	120.716	USD	1.600.241	1.413.944	0,06
Flutter Entertainment Plc	25.642	GBP	3.606.671	3.591.578	0,15
Medtronic Plc	19.600	USD	1.723.705	1.782.993	0,07
<b>Totale Irlanda</b>			<b>9.927.060</b>	<b>9.844.130</b>	<b>0,41</b>
GIAPPONE					
KDDI Corp	84.600	JPY	2.023.877	2.171.944	0,09
<b>Totale Giappone</b>			<b>2.023.877</b>	<b>2.171.944</b>	<b>0,09</b>

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>LUSSEMBURGO</b>					
InPost SA	203.333	EUR	2.599.553	2.154.923	0,09
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>2.599.553</b>	<b>2.154.923</b>	<b>0,09</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Euronext NV	36.336	EUR	3.389.320	3.315.660	0,14
Koninklijke Philips NV	138.608	EUR	5.490.278	4.541.492	0,19
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>8.879.598</b>	<b>7.857.152</b>	<b>0,33</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	98.525	KRW	4.553.020	5.187.828	0,22
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>4.553.020</b>	<b>5.187.828</b>	<b>0,22</b>
<b>SPAGNA</b>					
Industria de Diseno Textil SA	136.012	EUR	3.789.828	3.880.422	0,16
<b>Totale Spagna</b>			<b>3.789.828</b>	<b>3.880.422</b>	<b>0,16</b>
<b>SVEZIA</b>					
H&M Hennes & Mauritz AB	145.070	SEK	2.575.585	2.509.121	0,11
Svenska Handelsbanken AB	248.259	SEK	2.037.563	2.359.604	0,10
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	115.111	SEK	1.094.948	1.115.662	0,05
<b>Totale Svezia</b>			<b>5.708.096</b>	<b>5.984.387</b>	<b>0,26</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Cie Financiere Richemont SA	24.744	CHF	1.725.013	3.270.432	0,14
Holcim Ltd	80.668	CHF	3.831.020	3.620.936	0,15
Logitech International SA	13.764	CHF	1.166.826	1.021.248	0,04
Nestle SA	18.019	CHF	1.683.898	2.216.204	0,09
Novartis AG	34.345	CHF	2.609.729	2.660.995	0,11
Roche Holding AG	10.581	CHF	2.922.543	3.871.272	0,16
Zurich Insurance Group AG	12.147	CHF	4.261.925	4.693.927	0,20
<b>Totale Svizzera</b>			<b>18.200.954</b>	<b>21.355.014</b>	<b>0,89</b>
<b>TAIWAN</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	200.000	TWD	2.823.853	3.909.349	0,16
<b>Totale Taiwan</b>			<b>2.823.853</b>	<b>3.909.349</b>	<b>0,16</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
AstraZeneca Plc	33.836	GBP	3.388.435	3.497.235	0,15
BAE Systems Plc	360.131	GBP	2.047.391	2.358.258	0,10
British American Tobacco Plc	201.077	GBP	6.081.197	6.546.477	0,27
Diageo Plc	91.367	GBP	2.961.490	4.392.044	0,18
Direct Line Insurance Group Plc	529.584	GBP	1.760.977	1.759.808	0,07
Informa Plc	475.066	GBP	2.869.189	2.923.038	0,12
London Stock Exchange Group Plc	48.986	GBP	4.209.405	4.043.257	0,17
M&G Plc	572.879	GBP	1.345.061	1.361.231	0,06
Rio Tinto Plc	5.175	GBP	308.361	301.525	0,01



# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>DESCRIZIONE</b>					
REGNO UNITO (cont.)					
Royal Dutch Shell Plc – A	81.400	EUR	1.171.255	1.571.834	0,07
Royal Mail Plc	444.270	GBP	2.185.053	2.677.464	0,11
Sage Group Plc	415.447	GBP	2.789.129	4.218.782	0,18
Unilever Plc	64.590	GBP	3.312.251	3.035.243	0,13
Vodafone Group Plc	1.244.928	GBP	1.638.999	1.664.544	0,07
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>36.068.193</b>	<b>40.350.740</b>	<b>1,69</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Activision Blizzard Inc	51.680	USD	3.496.201	3.023.453	0,13
Altria Group Inc	49.889	USD	1.917.402	2.079.001	0,09
American Electric Power Co Inc	22.350	USD	1.628.113	1.748.575	0,07
Amgen Inc	14.131	USD	2.554.187	2.795.507	0,12
AT&T Inc	84.045	USD	1.843.456	1.818.068	0,08
Berkshire Hathaway Inc	1.336	USD	318.470	351.270	0,02
BioMarin Pharmaceutical Inc	32.881	USD	2.146.448	2.554.552	0,11
BlackRock Inc	463	USD	348.377	372.761	0,02
Boston Beer Co Inc	2.944	USD	1.485.821	1.307.610	0,06
Bristol-Myers Squibb Co	42.538	USD	2.128.722	2.332.258	0,10
Brixmor Property Group Inc	92.550	USD	1.199.767	2.067.970	0,09
Cisco Systems Inc	151.754	USD	5.457.981	8.456.429	0,35
CMS Energy Corp	26.461	USD	1.361.374	1.513.619	0,06
Dun & Bradstreet Holdings Inc	118.931	USD	2.037.732	2.142.891	0,09
Emerson Electric Co	24.129	USD	1.549.616	1.972.629	0,08
Eversource Energy	18.540	USD	1.356.363	1.483.265	0,06
Exelon Corp	63.249	USD	2.171.706	3.212.506	0,14
Federal Realty Investment Trust	19.974	USD	1.766.927	2.394.351	0,10
Fiserv Inc	20.656	USD	1.906.188	1.885.232	0,08
FleetCor Technologies Inc	10.422	USD	2.257.155	2.051.407	0,09
Global Payments Inc	20.969	USD	2.884.747	2.492.604	0,10
Harley-Davidson Inc	62.928	USD	2.119.598	2.085.611	0,09
Lockheed Martin Corp	8.953	USD	2.716.965	2.798.088	0,12
Mastercard Inc	6.637	USD	1.997.334	2.097.087	0,09
Merck & Co Inc	62.268	USD	4.208.690	4.196.464	0,18
Mondelez International Inc	9.470	USD	486.927	552.195	0,02
Omnicom Group Inc	41.568	USD	2.189.293	2.678.234	0,11
Paychex Inc	20.390	USD	1.587.844	2.447.445	0,10
PepsiCo Inc	27.989	USD	3.374.790	4.275.386	0,18
Philip Morris International Inc	69.020	USD	5.085.778	5.765.828	0,24
Procter & Gamble Co	14.440	USD	1.676.408	2.077.115	0,09
Progressive Corp	30.945	USD	2.590.645	2.793.268	0,12
QUALCOMM Inc	48.721	USD	5.955.677	7.834.690	0,33
Ross Stores Inc	10.577	USD	1.026.653	1.062.909	0,04
Stanley Black & Decker Inc	3.134	USD	519.447	519.816	0,02
Tapestry Inc	114.922	USD	2.721.015	4.102.913	0,17
T-Mobile US Inc	31.843	USD	3.485.138	3.247.583	0,14
Verizon Communications Inc	27.771	USD	1.242.168	1.268.890	0,05
Vertex Pharmaceuticals Inc	15.345	USD	2.547.082	2.963.210	0,12
Visa Inc	8.132	USD	1.571.755	1.549.671	0,06
Walt Disney Co	1.456	USD	217.327	198.312	0,01
Western Union Co	117.326	USD	2.212.981	1.840.570	0,08
Zimmer Biomet Holdings Inc	10.404	USD	1.095.985	1.162.262	0,05
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>92.446.253</b>	<b>105.573.505</b>	<b>4,45</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>218.417.674</b>	<b>241.791.584</b>	<b>10,14</b>

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>2) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>					
AUSTRALIA					
BHP Billiton Finance Ltd 5.625% 22/10/2079	1.500.000	EUR	1.736.850	1.714.590	0,07
Macquarie Group Ltd 0.35% 03/03/2028	1.600.000	EUR	1.591.984	1.577.792	0,07
<b>Totale Australia</b>			<b>3.328.834</b>	<b>3.292.382</b>	<b>0,14</b>
AUSTRIA					
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	1.400.000	EUR	1.414.468	1.463.686	0,06
Republic of Austria Government Bond 0% 20/02/2030	3.000.000	EUR	3.024.290	2.999.250	0,13
Republic of Austria Government Bond 4.15% 15/03/2037	1.340.000	EUR	2.222.296	2.108.329	0,09
<b>Totale Austria</b>			<b>6.661.054</b>	<b>6.571.265</b>	<b>0,28</b>
BELGIO					
Kingdom of Belgium Government Bond 0% 22/10/2027	2.550.000	EUR	2.588.837	2.589.678	0,11
<b>Totale Belgio</b>			<b>2.588.837</b>	<b>2.589.678</b>	<b>0,11</b>
DANIMARCA					
Danske Bank A/S 0.625% 26/05/2025 EMTN	1.950.000	EUR	1.958.834	1.976.267	0,08
Danske Bank A/S 5.875% EMTN / perpetual	800.000	EUR	834.640	808.640	0,03
<b>Totale Danimarca</b>			<b>2.793.474</b>	<b>2.784.907</b>	<b>0,11</b>
FINLANDIA					
Finland Government Bond 2% 15/04/2024	1.900.000	EUR	2.075.622	2.014.190	0,08
<b>Totale Finlandia</b>			<b>2.075.622</b>	<b>2.014.190</b>	<b>0,08</b>
FRANCIA					
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	2.550.000	EUR	2.589.908	2.580.218	0,11
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2040	2.546.000	EUR	2.485.914	2.483.419	0,10
French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	1.000.000	EUR	1.071.200	1.059.590	0,04
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2036	3.544.000	EUR	3.930.367	3.925.370	0,16
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2050	2.112.000	EUR	2.494.629	2.444.915	0,10
French Republic Government Bond OAT 4% 25/04/2055	1.100.000	EUR	2.182.950	2.065.074	0,09
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	63.800.000	EUR	83.395.627	79.666.421	3,34
MACIF 2.125% 21/06/2052	1.800.000	EUR	1.793.628	1.801.836	0,08
Orange SA 5.25% / perpetual	1.200.000	EUR	1.347.750	1.314.468	0,06
<b>Totale Francia</b>			<b>101.291.973</b>	<b>97.341.311</b>	<b>4,08</b>
GERMANIA					
Bayer AG 3.75% 01/07/2074	1.600.000	EUR	1.687.742	1.654.816	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/05/2036	3.658.000	EUR	3.611.726	3.644.209	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2052	1.234.000	EUR	1.143.844	1.161.774	0,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2028	1.390.000	EUR	1.475.694	1.467.979	0,06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 04/07/2042	4.181.000	EUR	7.010.015	6.973.908	0,29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	2.300.000	EUR	3.855.761	3.738.282	0,16
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	59.035.000	EUR	86.074.943	82.075.769	3,44
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1% 29/05/2026 EMTN	1.500.000	EUR	1.519.856	1.545.360	0,06
Volkswagen Leasing GmbH 1.5% 19/06/2026 EMTN	1.300.000	EUR	1.325.426	1.359.735	0,06
<b>Totale Germania</b>			<b>107.705.007</b>	<b>103.621.832</b>	<b>4,34</b>

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>IRLANDA</b>					
Ryanair DAC 1.125% 15/08/2023 EMTN	1.000.000	EUR	946.500	1.015.410	0,04
<b>Totale Irlanda</b>			<b>946.500</b>	<b>1.015.410</b>	<b>0,04</b>
<b>ITALIA</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/10/2023	4.370.000	EUR	4.455.565	4.439.046	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01/03/2032	1.198.000	EUR	1.218.199	1.255.037	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.7% 01/09/2051	987.000	EUR	955.752	924.365	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15/07/2026	3.869.000	EUR	4.189.730	4.172.097	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 01/03/2048	516.000	EUR	623.318	677.276	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2037	903.000	EUR	1.148.137	1.203.500	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/03/2025	3.252.000	EUR	3.863.562	3.752.808	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/08/2039	795.000	EUR	1.147.837	1.204.695	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/09/2040	765.000	EUR	1.107.628	1.175.017	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	2.326.000	EUR	2.608.446	2.440.416	0,10
<b>Totale Italia</b>			<b>21.318.174</b>	<b>21.244.257</b>	<b>0,89</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
CBRE Global Investors Open-Ended Funds 0.5% 27/01/2028	1.700.000	EUR	1.689.647	1.653.760	0,07
DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/03/2026	1.850.000	EUR	1.820.623	1.847.355	0,08
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	1.800.000	EUR	1.772.946	1.766.178	0,07
European Stability Mechanism 1.8% 02/11/2046 EMTN	1.300.000	EUR	1.767.194	1.667.809	0,07
European Union 0.7% 06/07/2051 EMTN	810.000	EUR	817.104	829.748	0,03
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	1.200.000	EUR	1.226.672	1.268.184	0,05
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>9.094.186</b>	<b>9.033.034</b>	<b>0,37</b>
<b>MESSICO</b>					
Mexico Government International Bond 1.625% 08/04/2026	1.995.000	EUR	2.008.500	2.075.418	0,09
Petroleos Mexicanos 3.75% 21/02/2024 EMTN	1.200.000	EUR	1.174.980	1.230.552	0,05
<b>Totale Messico</b>			<b>3.183.480</b>	<b>3.305.970</b>	<b>0,14</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	900.000	EUR	899.937	890.892	0,04
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	1.500.000	EUR	1.507.644	1.482.360	0,06
Digital Dutch Finco BV 1.5% 15/03/2030	1.700.000	EUR	1.736.767	1.761.387	0,07
Enel Finance International NV 0.375% 17/06/2027 EMTN	1.300.000	EUR	1.287.196	1.293.474	0,05
ING Groep NV 3% 11/04/2028 EMTN	1.000.000	EUR	1.047.630	1.035.140	0,04
JT International Financial Services BV 2.375% 07/04/2081	1.600.000	EUR	1.621.556	1.667.344	0,07
Naturgy Finance BV 4.125%	300.000	EUR	308.850	309.918	0,01
Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/05/2025 EMTN	1.500.000	EUR	1.522.680	1.572.435	0,07
Syngenta Finance NV 3.375% 16/04/2026 EMTN	1.950.000	EUR	2.142.839	2.124.623	0,09
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	1.300.000	EUR	1.304.754	1.339.065	0,06
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	800.000	EUR	795.048	797.816	0,03
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	1.600.000	EUR	1.594.532	1.611.888	0,07
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>15.769.433</b>	<b>15.886.342</b>	<b>0,66</b>
<b>POLONIA</b>					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	1.800.000	EUR	1.816.056	1.807.866	0,08
<b>Totale Polonia</b>			<b>1.816.056</b>	<b>1.807.866</b>	<b>0,08</b>

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>PORTOGALLO</b>					
EDP - Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027 EMTN	1.500.000	EUR	1.582.200	1.591.245	0,07
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.125% 14/04/2027	3.170.000	EUR	3.984.709	3.888.449	0,16
<b>Totale Portogallo</b>			<b>5.566.909</b>	<b>5.479.694</b>	<b>0,23</b>
<b>RUSSIA</b>					
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.65% 27/05/2036	1.000.000	EUR	1.016.800	1.006.450	0,04
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	1.800.000	EUR	1.992.340	1.930.788	0,08
<b>Totale Russia</b>			<b>3.009.140</b>	<b>2.937.238</b>	<b>0,12</b>
<b>SPAGNA</b>					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	1.200.000	EUR	1.150.272	1.238.364	0,05
Autonomous Community of Andalusia Spain 0.5% 30/04/2031	3.400.000	EUR	3.357.908	3.340.840	0,14
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	1.200.000	EUR	1.184.436	1.155.060	0,05
Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026 EMTN	1.900.000	EUR	1.885.608	1.862.950	0,08
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	900.000	EUR	885.946	858.906	0,04
FCC Aqualia SA 1.413% 08/06/2022	1.000.000	EUR	999.900	1.002.420	0,04
Spain Government Bond 0% 30/04/2023	5.709.000	EUR	5.761.637	5.755.814	0,24
Spain Government Bond 0.25% 30/07/2024	3.906.000	EUR	3.976.962	3.979.706	0,17
Spain Government Bond 1.5% 30/04/2027	2.000.000	EUR	2.179.360	2.166.680	0,09
Spain Government Bond 1.85% 30/07/2035	1.900.000	EUR	2.160.832	2.144.055	0,09
Spain Government Bond 2.35% 30/07/2033	1.500.000	EUR	1.799.865	1.780.785	0,08
Spain Government Bond 5.15% 31/10/2044	800.000	EUR	1.455.752	1.440.376	0,06
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	36.900.000	EUR	49.626.095	47.154.879	1,98
<b>Totale Spagna</b>			<b>76.424.573</b>	<b>73.880.835</b>	<b>3,11</b>
<b>SVEZIA</b>					
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05/09/2023 EMTN	738.000	EUR	748.701	762.029	0,03
<b>Totale Svezia</b>			<b>748.701</b>	<b>762.029</b>	<b>0,03</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Anglo American Capital Plc 1.625% 11/03/2026 EMTN	1.300.000	EUR	1.318.698	1.344.408	0,06
NatWest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	1.300.000	EUR	1.332.996	1.354.028	0,06
Phoenix Group Holdings Plc 4.375% 24/01/2029 EMTN	1.300.000	EUR	1.463.253	1.504.464	0,06
Tesco Corporate Treasury Services Plc 0.375% 27/07/2029 EMTN	1.300.000	EUR	1.286.489	1.247.051	0,05
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	1.300.000	EUR	1.392.236	1.375.868	0,06
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>6.793.672</b>	<b>6.825.819</b>	<b>0,29</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	1.500.000	EUR	1.558.860	1.566.945	0,07
Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	1.500.000	EUR	1.574.250	1.572.510	0,07
Southern Co 1.875% 15/09/2081	3.000.000	EUR	3.000.000	2.912.130	0,12
Verizon Communications Inc 0.875% 08/04/2027	1.600.000	EUR	1.635.912	1.641.136	0,07
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>7.769.022</b>	<b>7.692.721</b>	<b>0,33</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>378.884.647</b>	<b>368.086.780</b>	<b>15,43</b>

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>3) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF <sup>1</sup>	592.700	EUR	121.652.307	167.520.728	7,02
<b>Totale Francia</b>			<b>121.652.307</b>	<b>167.520.728</b>	<b>7,02</b>
IRLANDA					
iShares China CNY Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	7.591.433	GBP	34.460.638	37.733.709	1,58
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF <sup>1</sup>	18.040.441	USD	85.749.498	84.762.469	3,55
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF <sup>1</sup>	8.837.621	USD	38.259.530	48.221.455	2,02
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC <sup>1</sup>	2.492.482	USD	15.180.881	23.802.633	1,00
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF <sup>1</sup>	1.828.742	GBP	90.937.605	95.793.004	4,01
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>1</sup>	2.326.531	USD	151.896.335	173.773.781	7,28
<b>Totale Irlanda</b>			<b>416.484.487</b>	<b>464.087.051</b>	<b>19,44</b>
PAESI BASSI					
Kempen Global High Dividend Fund NV <sup>2</sup>	1.671.212	EUR	53.648.080	59.745.829	2,50
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>53.648.080</b>	<b>59.745.829</b>	<b>2,50</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>591.784.874</b>	<b>691.353.608</b>	<b>28,96</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>1.189.087.195</b>	<b>1.301.231.972</b>	<b>54,53</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>					
STATI UNITI D'AMERICA					
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1.300.000	EUR	1.364.031	1.379.677	0,06
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>1.364.031</b>	<b>1.379.677</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>1.364.031</b>	<b>1.379.677</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>1.364.031</b>	<b>1.379.677</b>	<b>0,06</b>
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
ISOLA DI MAN					
Entain Plc	98.242	GBP	2.271.418	1.969.280	0,08
<b>Totale Isola di Man</b>			<b>2.271.418</b>	<b>1.969.280</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>2.271.418</b>	<b>1.969.280</b>	<b>0,08</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lazard Convertible Global - SHS –AD <sup>1</sup>	3.083	EUR	50.142.935	48.609.855	2,04
<b>Totale Francia</b>			<b>50.142.935</b>	<b>48.609.855</b>	<b>2,04</b>
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund <sup>1</sup>	73.709.249	EUR	79.932.189	109.605.653	4,59
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund <sup>1</sup>	1.205.242	EUR	120.967.888	118.704.322	4,97
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund <sup>1</sup>	865.799	USD	95.840.377	94.956.953	3,98
<b>Totale Irlanda</b>			<b>296.740.454</b>	<b>323.266.928</b>	<b>13,54</b>
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity <sup>1</sup>	429.292	EUR	69.664.402	72.129.640	3,02
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund <sup>1</sup>	2.368.978	EUR	39.206.605	72.087.995	3,02
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <sup>1</sup>	1.338.236	EUR	133.284.651	143.565.921	6,02
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>1</sup>	55.381	EUR	56.130.012	76.909.520	3,22
Flossbach von Storch Bond Opportunities <sup>1</sup>	950.826	EUR	95.507.962	95.538.978	4,00
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund <sup>1</sup>	992.704	USD	92.678.971	94.940.638	3,98
Memnon Fund - European <sup>1</sup>	180.632	EUR	34.077.717	47.907.243	2,01
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>520.550.320</b>	<b>603.079.935</b>	<b>25,27</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>867.433.709</b>	<b>974.956.718</b>	<b>40,85</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>869.705.127</b>	<b>976.925.998</b>	<b>40,93</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>2.060.156.353</b>	<b>2.279.537.647</b>	<b>95,52</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>106.820.498</b>	<b>4,48</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>2.386.358.145</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	1.301.231.972	53,69
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	1.379.677	0,06
ALTRI VALORI MOBILIARI	976.925.998	40,31
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	4.085.983	0,17
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	1.370.794	0,06
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	80.185.493	3,31
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	14.550.558	0,60
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	760.000	0,03
ALTRE ATTIVITÀ	42.889.231	1,77
<b>TOTALE</b>	<b>2.423.379.706</b>	<b>100,00</b>

# COUPON STRATEGY COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	69,88
Stati, province e municipalità	12,61
Holding e società finanziarie	2,10
Farmaceutici e cosmetici	1,25
Trasmissione delle informazioni	1,09
Software Internet	0,91
Tabacco e liquori	0,91
Banche e istituti finanziari	0,68
Assicurazioni	0,59
Semiconduttori elettronici	0,57
Servizi pubblici	0,56
Alimentari e distillerie	0,42
Attrezzature da ufficio, computer	0,39
Vendite al dettaglio	0,38
Petrolio	0,34
Trasporti	0,29
Società immobiliari	0,25
Altri servizi	0,25
Biotechologia	0,23
Tecnologia aerospaziale	0,22
Costruzioni, materiale da costruzione	0,21
Industria automobilistica	0,20
Prodotti chimici	0,19
Varie	0,19
Tessile	0,17
Beni di consumo	0,17
Tempo libero	0,15
Arte grafica ed editoria	0,13
Organismi sovranazionali	0,10
Elettronica e attrezzature elettriche	0,08
Metalli non ferrosi	0,01
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>95,52</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>4,48</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>



# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund <sup>1</sup>	17.569.863	EUR	22.594.720	32.014.048	5,23
iShares Automation & Robotics UCITS ETF <sup>2</sup>	1.204.539	USD	8.133.459	15.197.083	2,48
iShares China CNY Bond UCITS ETF <sup>2</sup>	2.486.026	GBP	11.198.349	12.356.953	2,02
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF <sup>2</sup>	2.157.828	USD	9.668.228	11.773.938	1,92
iShares Global Water UCITS ETF <sup>2</sup>	247.462	GBP	8.780.288	15.600.428	2,55
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF <sup>2</sup>	1.750.369	EUR	10.772.766	14.951.652	2,44
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF <sup>2</sup>	2.656.818	USD	10.085.205	11.856.623	1,94
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC <sup>2</sup>	1.590.141	USD	9.364.952	15.185.483	2,48
PIMCO GIS Euro Bond Fund <sup>1</sup>	939.643	EUR	24.341.461	24.552.881	4,01
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>2</sup>	416.407	USD	27.409.168	31.102.366	5,08
<b>Totale Irlanda</b>			<b>142.348.596</b>	<b>184.591.455</b>	<b>30,15</b>
LUSSEMBURGO					
Wellington Global Research Equity Fund <sup>1</sup>	438.048	USD	18.666.436	30.827.009	5,04
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>18.666.436</b>	<b>30.827.009</b>	<b>5,04</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>161.015.032</b>	<b>215.418.464</b>	<b>35,19</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>161.015.032</b>	<b>215.418.464</b>	<b>35,19</b>

### B) ALTRI VALORI MOBILIARI

#### 1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund <sup>1</sup>	4.882.538	EUR	21.643.006	23.892.211	3,91
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund <sup>1</sup>	592.362	EUR	60.012.914	61.860.405	10,11
PIMCO GIS Global Bond Fund <sup>1</sup>	849.825	EUR	23.736.488	24.687.424	4,04
<b>Totale Irlanda</b>			<b>105.392.408</b>	<b>110.440.040</b>	<b>18,06</b>
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity <sup>1</sup>	137.320	EUR	17.372.787	23.852.465	3,90
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund <sup>1</sup>	995.860	EUR	21.400.439	30.304.019	4,95
BlackRock Global Funds - World Technology Fund <sup>1</sup>	386.895	EUR	6.456.714	11.649.411	1,90
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <sup>1</sup>	325.003	EUR	56.841.155	61.035.522	9,98
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>1</sup>	15.418	EUR	20.857.820	24.881.800	4,07
Flossbach von Storch Bond Opportunities <sup>1</sup>	366.257	EUR	36.823.946	37.061.549	6,07
Memnon Fund - European <sup>1</sup>	85.239	EUR	20.004.145	24.504.437	4,01
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund <sup>1</sup>	437.514	USD	25.325.494	36.733.913	6,00
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>205.082.500</b>	<b>250.023.116</b>	<b>40,88</b>

<sup>1</sup> OICVM.

<sup>2</sup> ETF.

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>	<b>310.474.908</b>	<b>360.463.156</b>	<b>58,94</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>310.474.908</b>	<b>360.463.156</b>	<b>58,94</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>471.489.940</b>	<b>575.881.620</b>	<b>94,13</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>		<b>35.897.569</b>	<b>5,87</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>611.779.189</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		% totale
Descrizione	Valutazione	attivo
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	215.418.464	34,75
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	360.463.156	58,15
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	519.605	0,08
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	372.283	0,06
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	38.630.149	6,23
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	3.003.568	0,49
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	10.000	-
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	1.485.847	0,24
<b>TOTALE</b>	<b>619.903.072</b>	<b>100,00</b>

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

<b>Settore economico</b>	<b>% attività nette</b>
Fondi di investimento	94,13
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>94,13</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>5,87</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
<b>AUSTRALIA</b>					
APA Group	34.979	AUD	213.818	224.974	0,05
Atlas Arteria Ltd	305.414	AUD	1.192.432	1.351.209	0,29
Transurban Group	948.653	AUD	7.713.583	8.381.907	1,78
<b>Totale Australia</b>			<b>9.119.833</b>	<b>9.958.090</b>	<b>2,12</b>
<b>BERMUDA</b>					
China Gas Holdings Ltd	8.246.616	HKD	17.529.332	15.068.342	3,20
<b>Totale Bermuda</b>			<b>17.529.332</b>	<b>15.068.342</b>	<b>3,20</b>
<b>CANADA</b>					
Enbridge Inc	173.942	CAD	5.508.435	5.983.120	1,27
GFL Environmental Inc	79.431	USD	2.486.501	2.643.742	0,56
Gibson Energy Inc <sup>1</sup>	353.306	CAD	4.302.787	5.514.359	1,17
Pembina Pipeline Corp <sup>2</sup>	72.243	CAD	1.672.653	1.929.728	0,41
TC Energy Corp	129.252	CAD	5.226.789	5.293.520	1,12
<b>Totale Canada</b>			<b>19.197.165</b>	<b>21.364.469</b>	<b>4,53</b>
<b>CINA</b>					
Jiangsu Expressway Co Ltd	1.493.099	HKD	1.642.114	1.345.582	0,29
Zhejiang Expressway Co Ltd	3.126.000	HKD	2.190.418	2.450.465	0,52
<b>Totale Cina</b>			<b>3.832.532</b>	<b>3.796.047</b>	<b>0,81</b>
<b>DANIMARCA</b>					
Orsted AS	23.804	DKK	3.025.669	2.673.057	0,57
<b>Totale Danimarca</b>			<b>3.025.669</b>	<b>2.673.057</b>	<b>0,57</b>
<b>FRANCIA</b>					
Aéroports de Paris <sup>3</sup>	15.839	EUR	1.846.114	1.794.559	0,38
Engie SA	115.499	EUR	1.613.919	1.503.104	0,32
Getlink SE	242.544	EUR	3.074.729	3.531.441	0,75
Vinci SA	62.314	EUR	5.124.571	5.789.594	1,23
<b>Totale Francia</b>			<b>11.659.333</b>	<b>12.618.698</b>	<b>2,68</b>
<b>GERMANIA</b>					
Vantage Towers AG	53.512	EUR	1.270.061	1.723.086	0,37
<b>Totale Germania</b>			<b>1.270.061</b>	<b>1.723.086</b>	<b>0,37</b>
<b>HONG KONG</b>					
Power Assets Holdings Ltd	330.500	HKD	1.453.110	1.811.684	0,38
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>1.453.110</b>	<b>1.811.684</b>	<b>0,38</b>

<sup>1</sup> 50.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>2</sup> 65.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

<sup>3</sup> 15.047. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>ITALIA</b>					
Atlantia SpA	153.481	EUR	2.705.529	2.679.011	0,57
Enel SpA	310.757	EUR	1.803.349	2.189.594	0,46
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	614.913	EUR	5.445.594	6.567.271	1,39
Terna - Rete Elettrica Nazionale	318.743	EUR	1.931.498	2.267.538	0,48
<b>Totale Italia</b>			<b>11.885.970</b>	<b>13.703.414</b>	<b>2,90</b>
<b>GIAPPONE</b>					
East Japan Railway Co	24.800	JPY	1.326.227	1.339.479	0,28
<b>Totale Giappone</b>			<b>1.326.227</b>	<b>1.339.479</b>	<b>0,28</b>
<b>MESSICO</b>					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	207.067	MXN	1.622.112	2.516.006	0,53
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	156.112	MXN	2.090.465	2.831.618	0,60
<b>Totale Messico</b>			<b>3.712.577</b>	<b>5.347.624</b>	<b>1,13</b>
<b>NUOVA ZELANDA</b>					
Auckland International Airport Ltd	307.712	NZD	1.187.049	1.426.484	0,30
<b>Totale Nuova Zelanda</b>			<b>1.187.049</b>	<b>1.426.484</b>	<b>0,30</b>
<b>SPAGNA</b>					
Aena SME SA	30.770	EUR	4.411.995	4.270.876	0,91
Cellnex Telecom SA	47.909	EUR	1.860.321	2.451.983	0,52
EDP Renovaveis SA	160.194	EUR	3.265.768	3.508.249	0,74
Ferrovial SA	105.224	EUR	2.601.573	2.899.973	0,62
Iberdrola SA	633.896	EUR	5.264.957	6.598.857	1,40
<b>Totale Spagna</b>			<b>17.404.614</b>	<b>19.729.938</b>	<b>4,19</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Flughafen Zurich AG	19.641	CHF	2.610.632	3.110.609	0,66
<b>Totale Svizzera</b>			<b>2.610.632</b>	<b>3.110.609</b>	<b>0,66</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
National Grid Plc	375.016	GBP	3.719.847	4.733.690	1,01
Pennon Group Plc	60.747	GBP	1.006.711	844.349	0,18
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>4.726.558</b>	<b>5.578.039</b>	<b>1,19</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Ameren Corp	22.410	USD	1.660.548	1.754.057	0,37
American Electric Power Co Inc	79.825	USD	5.534.691	6.245.190	1,33
American Tower Corp	10.594	USD	2.323.700	2.724.890	0,58
American Water Works Co Inc	14.732	USD	1.698.937	2.446.611	0,52
CenterPoint Energy Inc	26.860	USD	646.915	659.218	0,14
Cheniere Energy Inc	58.554	USD	3.684.718	5.222.078	1,11
Crown Castle International Corp	52.954	USD	8.262.749	9.720.029	2,06
Dominion Energy Inc	60.594	USD	4.162.270	4.185.952	0,89
DTE Energy Co	9.642	USD	842.143	1.013.546	0,22

# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Duke Energy Corp	57.949	USD	4.532.539	5.345.454	1,13
Entergy Corp	11.064	USD	1.082.764	1.095.990	0,23
Eversource Energy	26.791	USD	1.610.442	2.143.374	0,45
Exelon Corp	88.813	USD	3.711.632	4.510.938	0,96
NextEra Energy Inc	145.291	USD	6.446.212	11.927.864	2,53
NiSource Inc	80.738	USD	1.803.916	1.960.232	0,42
ONEOK Inc	58.155	USD	2.337.942	3.004.914	0,64
PG&E Corp	39.365	USD	421.947	420.235	0,09
Public Service Enterprise Group Inc	23.425	USD	1.210.211	1.374.561	0,29
SBA Communications Corp	14.810	USD	4.184.609	5.066.291	1,08
Sempra Energy	29.230	USD	3.045.031	3.400.057	0,72
Southern Co	74.688	USD	3.497.579	4.504.136	0,96
Targa Resources Corp	54.160	USD	1.783.561	2.487.969	0,53
Williams Cos Inc	199.311	USD	4.058.955	4.563.892	0,97
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>68.544.011</b>	<b>85.777.478</b>	<b>18,22</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>178.484.673</b>	<b>205.026.538</b>	<b>43,53</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
iShares Global Clean Energy UCITS ETF <sup>1</sup>	2.107.433	GBP	23.441.594	22.596.597	4,80
<b>Totale Irlanda</b>			<b>23.441.594</b>	<b>22.596.597</b>	<b>4,80</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>23.441.594</b>	<b>22.596.597</b>	<b>4,80</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>201.926.267</b>	<b>227.623.135</b>	<b>48,33</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
ATLAS Global Infrastructure Fund <sup>2</sup>	615.104	EUR	68.230.035	76.207.170	16,18
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund <sup>2</sup>	6.267.661	EUR	71.134.758	76.289.965	16,20
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund <sup>2</sup>	12.596.058	EUR	21.406.637	28.483.467	6,05
Wellington Enduring Assets Fund <sup>2</sup>	3.818.671	EUR	38.000.179	46.151.697	9,80
<b>Totale Irlanda</b>			<b>198.771.609</b>	<b>227.132.299</b>	<b>48,23</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>198.771.609</b>	<b>227.132.299</b>	<b>48,23</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>198.771.609</b>	<b>227.132.299</b>	<b>48,23</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>400.697.876</b>	<b>454.755.434</b>	<b>96,56</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>16.193.272</b>	<b>3,44</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>470.948.706</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	227.623.135	47,83
ALTRI VALORI MOBILIARI	227.132.299	47,73
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	450.668	0,09
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	219.284	0,04
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	13.834.065	2,91
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	4.076.433	0,86
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	10.000	-
ALTRE ATTIVITÀ	2.554.710	0,54
<b>TOTALE</b>	<b>475.900.594</b>	<b>100,00</b>

# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

<b>Settore economico</b>	<b>% attività nette</b>
Fondi di investimento	53,03
Servizi pubblici	18,92
Trasporti	7,66
Petrolio	5,94
Società immobiliari	3,72
Trasmissione delle informazioni	2,28
Holding e società finanziarie	2,18
Servizi ambientali e riciclaggio	1,30
Costruzioni, materiale da costruzione	1,23
Software Internet	0,30
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>96,56</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>3,44</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>



# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Aviva Investors - Global Convertibles Fund <sup>1</sup>	5.185.021	EUR	88.600.915	86.922.210	16,12
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>88.600.915</b>	<b>86.922.210</b>	<b>16,12</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>88.600.915</b>	<b>86.922.210</b>	<b>16,12</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>88.600.915</b>	<b>86.922.210</b>	<b>16,12</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lazard Convertible Global - AD H EUR <sup>1</sup>	391	EUR	5.512.655	5.575.535	1,03
Lazard Convertible Global - PC H USD <sup>1</sup>	71.843	USD	80.491.254	85.830.660	15,92
<b>Totale Francia</b>			<b>86.003.909</b>	<b>91.406.195</b>	<b>16,95</b>
IRLANDA					
Lazard Global Convertibles Recovery Fund <sup>1</sup>	382.807	USD	31.320.996	32.710.046	6,07
<b>Totale Irlanda</b>			<b>31.320.996</b>	<b>32.710.046</b>	<b>6,07</b>
LUSSEMBURGO					
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - CAP/USD <sup>1</sup>	2.471.980	USD	36.361.411	37.823.112	7,01
NN L Global Convertible Opportunities <sup>1</sup>	12.472	USD	60.336.918	75.588.724	14,02
Schroder ISF Global Convertible Bond <sup>1</sup>	594.928	USD	71.057.214	101.459.882	18,82
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR <sup>1</sup>	576.564	EUR	76.107.691	96.228.574	17,84
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>243.863.234</b>	<b>311.100.292</b>	<b>57,69</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>361.188.139</b>	<b>435.216.533</b>	<b>80,71</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>361.188.139</b>	<b>435.216.533</b>	<b>80,71</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>449.789.054</b>	<b>522.138.743</b>	<b>96,83</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>17.096.337</b>	<b>3,17</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>539.235.080</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	86.922.210	16,02
ALTRI VALORI MOBILIARI	435.216.533	80,19
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.611.675	0,30
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	17.199.727	3,17
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	600.000	0,11
ALTRE ATTIVITÀ	1.140.155	0,21
<b>TOTALE</b>	<b>542.690.300</b>	<b>100,00</b>

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	96,83
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>96,83</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>3,17</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Carmignac Emergents <sup>1</sup>	15.315	EUR	22.375.260	19.082.796	4,48
Carmignac Investissement <sup>1</sup>	42.258	EUR	55.900.572	75.849.746	17,80
Carmignac Long-Short European Equities <sup>1</sup>	48.967	EUR	16.255.685	21.345.567	5,01
<b>Totale Francia</b>			<b>94.531.517</b>	<b>116.278.109</b>	<b>27,29</b>
IRLANDA					
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF <sup>2</sup>	42.290	USD	1.140.850	920.027	0,22
<b>Totale Irlanda</b>			<b>1.140.850</b>	<b>920.027</b>	<b>0,22</b>
LUSSEMBURGO					
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery <sup>1</sup>	4.136	EUR	5.850.989	7.960.783	1,87
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond <sup>1</sup>	18.005	EUR	21.908.218	23.450.252	5,50
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond <sup>1</sup>	48.411	EUR	68.484.927	74.267.606	17,43
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>96.244.134</b>	<b>105.678.641</b>	<b>24,80</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>191.916.501</b>	<b>222.876.777</b>	<b>52,31</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>191.916.501</b>	<b>222.876.777</b>	<b>52,31</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Credit <sup>1</sup>	148.739	EUR	17.396.732	21.161.098	4,97
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt <sup>1</sup>	120.328	EUR	15.894.855	15.776.204	3,70
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe <sup>1</sup>	39.669	EUR	8.236.874	13.360.769	3,14
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement <sup>1</sup>	195.216	EUR	22.408.827	31.060.754	7,29
Carmignac Portfolio SICAV - Patrimoine Income <sup>1</sup>	684.936	EUR	69.544.426	77.075.821	18,09
Carmignac Portfolio SICAV - Securite <sup>1</sup>	278.406	EUR	28.250.096	29.037.783	6,82
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>161.731.810</b>	<b>187.472.429</b>	<b>44,01</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>161.731.810</b>	<b>187.472.429</b>	<b>44,01</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>161.731.810</b>	<b>187.472.429</b>	<b>44,01</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>353.648.311</b>	<b>410.349.206</b>	<b>96,32</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>15.659.528</b>	<b>3,68</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>426.008.734</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

<sup>2</sup> ETF.

# MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	222.876.777	52,03
ALTRI VALORI MOBILIARI	187.472.429	43,76
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	68.727	0,02
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	14.331.396	3,35
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.726.175	0,40
ALTRE ATTIVITÀ	1.879.492	0,44
<b>TOTALE</b>	<b>428.354.996</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

<b>Settore economico</b>	
	<b>% attività nette</b>
Fondi di investimento	96,32
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>96,32</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>3,68</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Invesco Funds - Communications S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1</sup>	152.451	EUR	8.764.487	8.965.643	1,02
Invesco Funds - Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1</sup>	1.797	EUR	901.375	1.076.457	0,12
Invesco Funds - Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1</sup>	8.868	EUR	4.257.608	4.604.798	0,52
Invesco Funds - EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF <sup>1</sup>	281.489	EUR	94.942.550	100.697.060	11,46
Invesco Funds - EURO STOXX 50 UCITS ETF DIST <sup>1</sup>	1.268.889	EUR	47.825.630	53.712.072	6,11
Invesco Funds - Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1</sup>	31.269	EUR	16.813.645	18.304.873	2,08
Invesco Funds - MSCI Emerging Markets UCITS ETF <sup>1</sup>	125.241	EUR	6.172.762	6.108.630	0,70
Invesco Funds - STOXX Europe 600 UCITS ETF <sup>1</sup>	518.483	EUR	48.692.568	56.919.064	6,48
Invesco Funds - Technology S&P US Select Sector UCITS ETF <sup>1</sup>	46.173	EUR	17.255.628	17.823.240	2,03
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF <sup>1</sup>	2.573.521	EUR	137.527.489	141.595.124	16,11
<b>Totale Irlanda</b>			<b>383.153.742</b>	<b>409.806.961</b>	<b>46,63</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>383.153.742</b>	<b>409.806.961</b>	<b>46,63</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>383.153.742</b>	<b>409.806.961</b>	<b>46,63</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Invesco Funds - Balanced Risk Allocation Fund <sup>2</sup>	826.393	EUR	12.916.044	17.775.722	2,02
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund - IFMD <sup>2</sup>	4.135.838	USD	35.797.955	35.066.246	3,99
Invesco Funds - Euro Bond Fund <sup>2</sup>	5.217.507	EUR	53.831.803	53.903.106	6,14
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund <sup>2</sup>	4.315.116	EUR	42.997.114	43.940.831	5,00
Invesco Funds - Global Investment Grade Corporate Bond Fund <sup>2</sup>	6.617.885	EUR	74.326.528	74.116.340	8,44
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund <sup>2</sup>	9.189.792	EUR	94.621.718	96.831.924	11,02
Invesco Funds - India Bond Fund <sup>2</sup>	2.960.239	USD	27.028.071	26.100.706	2,97
Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund <sup>2</sup>	1.133.856	USD	9.599.983	8.887.985	1,01
Invesco Funds - Pan European High Income Fund <sup>2</sup>	4.891.473	EUR	46.622.012	44.218.916	5,03
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>397.741.228</b>	<b>400.841.776</b>	<b>45,62</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>397.741.228</b>	<b>400.841.776</b>	<b>45,62</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>397.741.228</b>	<b>400.841.776</b>	<b>45,62</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>780.894.970</b>	<b>810.648.737</b>	<b>92,25</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>68.147.086</b>	<b>7,75</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>878.795.823</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	409.806.961	45,38
ALTRI VALORI MOBILIARI	400.841.776	44,39
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	2.588.382	0,29
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	69.632.762	7,71
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	19.311.591	2,14
ALTRE ATTIVITÀ	796.394	0,09
<b>TOTALE</b>	<b>902.977.866</b>	<b>100,00</b>



# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

<b>Settore economico</b>	<b>% attività nette</b>
Fondi di investimento	92,25
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>92,25</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>7,75</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRALIA					
Fortescue Metals Group Ltd	59.524	AUD	838.228	731.050	0,27
<b>Totale Australia</b>			<b>838.228</b>	<b>731.050</b>	<b>0,27</b>
FINLANDIA					
Neste Oyj	21.836	EUR	822.796	946.809	0,34
<b>Totale Finlandia</b>			<b>822.796</b>	<b>946.809</b>	<b>0,34</b>
GERMANIA					
Deutsche Boerse AG	7.748	EUR	955.710	1.139.731	0,41
<b>Totale Germania</b>			<b>955.710</b>	<b>1.139.731</b>	<b>0,41</b>
IRLANDA					
Accenture Plc	4.384	USD	1.279.355	1.598.125	0,58
Linde Plc	5.689	USD	924.042	1.733.064	0,63
Trane Technologies Plc	7.519	USD	837.322	1.335.793	0,48
<b>Totale Irlanda</b>			<b>3.040.719</b>	<b>4.666.982</b>	<b>1,69</b>
GIAPPONE					
Sony Group Corp	14.000	JPY	1.061.932	1.547.487	0,56
<b>Totale Giappone</b>			<b>1.061.932</b>	<b>1.547.487</b>	<b>0,56</b>
PAESI BASSI					
Koninklijke DSM NV	9.126	EUR	1.323.526	1.806.948	0,66
Signify NV	17.633	EUR	897.232	719.074	0,26
STMicroelectronics NV	29.718	EUR	1.340.643	1.288.870	0,47
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>3.561.401</b>	<b>3.814.892</b>	<b>1,39</b>
SVEZIA					
Sandvik AB	58.961	SEK	1.099.307	1.446.529	0,52
<b>Totale Svezia</b>			<b>1.099.307</b>	<b>1.446.529</b>	<b>0,52</b>
REGNO UNITO					
ASOS Plc	12.472	GBP	486.197	355.175	0,13
AstraZeneca Plc	26.105	GBP	2.417.084	2.698.171	0,98
Sensata Technologies Holding Plc	30.178	USD	1.484.357	1.637.074	0,59
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>4.387.638</b>	<b>4.690.420</b>	<b>1,70</b>

# SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
Adobe Inc	1.211	USD	318.062	603.860	0,22
Advance Auto Parts Inc	9.079	USD	1.238.046	1.915.117	0,69
AGCO Corp	13.584	USD	1.626.884	1.385.874	0,50
Alphabet Inc A	1.406	USD	1.815.218	3.581.813	1,30
Amazon.com Inc	544	USD	801.288	1.595.041	0,58
Anthem Inc	4.244	USD	989.833	1.729.919	0,63
Apple Inc	20.870	USD	1.419.163	3.258.780	1,18
Aspen Technology Inc	6.650	USD	754.544	890.019	0,32
Bank of America Corp	82.674	USD	2.254.514	3.234.406	1,17
Booking Holdings Inc	308	USD	531.123	649.809	0,24
Capital One Financial Corp	5.138	USD	676.190	655.533	0,24
CBRE Group Inc	22.829	USD	1.480.134	2.178.311	0,79
Charter Communications Inc	1.080	USD	360.219	619.177	0,22
Cheniere Energy Inc	7.331	USD	695.007	653.808	0,24
Colgate-Palmolive Co	16.533	USD	1.067.947	1.240.702	0,45
EBay Inc	21.605	USD	997.249	1.263.395	0,46
Eli Lilly & Co	9.343	USD	1.246.403	2.269.366	0,82
Marsh & McLennan Cos Inc	15.009	USD	1.862.892	2.294.112	0,83
Merck & Co Inc	13.788	USD	1.008.146	929.223	0,34
Meta Platforms Inc	4.106	USD	1.278.550	1.214.433	0,44
Micron Technology Inc	20.729	USD	1.557.971	1.697.948	0,62
Microsoft Corp	16.071	USD	2.125.612	4.752.900	1,72
Nasdaq Inc	8.126	USD	1.210.156	1.500.652	0,54
NVIDIA Corp	4.207	USD	1.049.535	1.088.041	0,39
S&P Global Inc	3.686	USD	1.056.960	1.529.664	0,55
Texas Instruments Inc	6.658	USD	1.079.092	1.103.441	0,40
Thermo Fisher Scientific Inc	1.821	USD	745.398	1.068.452	0,39
UnitedHealth Group Inc	5.983	USD	1.837.400	2.641.843	0,96
Visa Inc	7.452	USD	949.100	1.420.087	0,52
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>34.032.636</b>	<b>48.965.726</b>	<b>17,75</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>49.800.367</b>	<b>67.949.626</b>	<b>24,63</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF <sup>1</sup>	232.652	EUR	10.452.442	15.096.788	5,47
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF <sup>1</sup>	780.774	USD	4.204.539	5.037.750	1,83
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF <sup>1</sup>	432.607	USD	3.311.718	5.346.721	1,94
iShares MSCI World SRI UCITS ETF <sup>1</sup>	542.953	EUR	4.615.101	5.425.458	1,97
<b>Totale Irlanda</b>			<b>22.583.800</b>	<b>30.906.717</b>	<b>11,21</b>
LUSSEMBURGO					
AMUNDI MSCI UK IMI SRI UCITS ETF <sup>1</sup>	8.641	EUR	6.435.342	6.878.236	2,49
Wellington Global Research Equity Fund <sup>2</sup>	375.753	USD	23.079.721	26.443.135	9,59
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>29.515.063</b>	<b>33.321.371</b>	<b>12,08</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>52.098.863</b>	<b>64.228.088</b>	<b>23,29</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>101.899.230</b>	<b>132.177.714</b>	<b>47,92</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <sup>1</sup>	211.616	EUR	38.058.035	39.741.493	14,41
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund <sup>1</sup>	57.256	EUR	10.225.789	10.547.128	3,82
Memnon Fund - European <sup>1</sup>	38.610	EUR	10.955.589	11.099.547	4,02
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity <sup>1</sup>	325.255	EUR	33.111.351	35.026.695	12,70
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities <sup>1</sup>	29.747	EUR	13.508.386	13.231.201	4,80
Robeco Sustainable Global Stars Equities <sup>1</sup>	116.115	EUR	16.677.887	27.500.572	9,97
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>122.537.037</b>	<b>137.146.636</b>	<b>49,72</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>122.537.037</b>	<b>137.146.636</b>	<b>49,72</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>122.537.037</b>	<b>137.146.636</b>	<b>49,72</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>224.436.267</b>	<b>269.324.350</b>	<b>97,64</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>6.522.373</b>	<b>2,36</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>275.846.723</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	132.177.714	47,29
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	137.146.636	49,06
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	272.633	0,10
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	8.428.622	3,01
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	80.000	0,03
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	1.426.469	0,51
<b>TOTALE</b>	<b>279.532.074</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

**SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION**  
**RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI**  
**(espressa in percentuale delle attività nette)**

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	73,01
Software Internet	4,24
Semiconduttori elettronici	2,83
Farmaceutici e cosmetici	2,14
Vendite al dettaglio	1,86
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,59
Holding e società finanziarie	1,58
Meccanica, macchinari	1,50
Banche e istituti finanziari	1,41
Attrezzature da ufficio, computer	1,18
Altri servizi	1,10
Elettronica e attrezzature elettriche	0,85
Assicurazioni	0,83
Società immobiliari	0,79
Prodotti chimici	0,66
Petrolio	0,58
Arte grafica ed editoria	0,55
Beni di consumo	0,45
Metalli preziosi	0,27
Trasmissione delle informazioni	0,22
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,64</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>2,36</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# FINANCIAL INCOME STRATEGY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
CANADA					
Manulife Financial Corp	549.467	CAD	9.179.012	9.222.470	0,97
<b>Totale Canada</b>			<b>9.179.012</b>	<b>9.222.470</b>	<b>0,97</b>
FINLANDIA					
Nordea Bank Abp	424.421	SEK	3.611.623	4.554.996	0,48
<b>Totale Finlandia</b>			<b>3.611.623</b>	<b>4.554.996</b>	<b>0,48</b>
FRANCIA					
Credit Agricole SA	770.128	EUR	8.187.847	9.665.106	1,02
<b>Totale Francia</b>			<b>8.187.847</b>	<b>9.665.106</b>	<b>1,02</b>
GERMANIA					
Commerzbank AG	730.130	EUR	3.991.430	4.883.840	0,52
<b>Totale Germania</b>			<b>3.991.430</b>	<b>4.883.840</b>	<b>0,52</b>
ITALIA					
NET Insurance SpA	370.851	EUR	1.734.234	2.540.329	0,27
<b>Totale Italia</b>			<b>1.734.234</b>	<b>2.540.329</b>	<b>0,27</b>
GIAPPONE					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	473.531	JPY	2.371.696	2.259.641	0,24
<b>Totale Giappone</b>			<b>2.371.696</b>	<b>2.259.641</b>	<b>0,24</b>
PAESI BASSI					
ABN AMRO Bank NV	300.194	EUR	6.199.730	3.877.306	0,41
ING Groep NV	874.862	EUR	6.571.963	10.710.061	1,13
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>12.771.693</b>	<b>14.587.367</b>	<b>1,54</b>
SVIZZERA					
UBS Group AG	290.817	CHF	3.619.181	4.608.570	0,49
<b>Totale Svizzera</b>			<b>3.619.181</b>	<b>4.608.570</b>	<b>0,49</b>
REGNO UNITO					
HSBC Holdings Plc	796.598	GBP	4.025.742	4.256.700	0,45
Nationwide Building Society	39.450	GBP	7.144.207	8.901.405	0,94
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>11.169.949</b>	<b>13.158.105</b>	<b>1,39</b>

# FINANCIAL INCOME STRATEGY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
STATI UNITI D'AMERICA					
Citigroup Inc	155.433	USD	7.688.941	8.254.132	0,87
Citizens Financial Group Inc	97.314	USD	3.597.671	4.043.340	0,43
Discover Financial Services / preference	2.200.000	USD	1.879.780	2.065.508	0,22
Equitable Holdings Inc	214.955	USD	4.090.557	6.198.008	0,66
Voya Financial Inc	75.738	USD	3.656.602	4.416.274	0,47
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>20.913.551</b>	<b>24.977.262</b>	<b>2,65</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>77.550.216</b>	<b>90.457.686</b>	<b>9,57</b>

### 2) TITOLI QUOTATI: WARRANT

ITALIA					
NET Insurance SpA 21/05/2023	72.401	EUR	19.324	217.203	0,02
<b>Totale Italia</b>			<b>19.324</b>	<b>217.203</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT</b>			<b>19.324</b>	<b>217.203</b>	<b>0,02</b>

### 3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI

AUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	3.800.000	EUR	3.715.000	3.957.092	0,42
<b>Totale Austria</b>			<b>3.715.000</b>	<b>3.957.092</b>	<b>0,42</b>
DANIMARCA					
Danske Bank A/S 7% / perpetual	5.000.000	USD	4.395.839	4.824.569	0,51
<b>Totale Danimarca</b>			<b>4.395.839</b>	<b>4.824.569</b>	<b>0,51</b>
FRANCIA					
BNP Paribas SA 2.588% 12/08/2035	5.300.000	USD	4.326.654	4.464.639	0,47
BNP Paribas SA 4.625% 13/03/2027	4.700.000	USD	4.375.633	4.564.605	0,48
BNP Paribas SA 7.195% / perpetual	4.000.000	USD	3.836.819	3.517.411	0,37
Credit Agricole SA 7.875% / perpetual	11.840.000	USD	10.897.260	11.391.263	1,20
Societe Generale REGS SA 7.375% / perpetual	10.000.000	USD	8.829.211	9.387.794	0,99
Societe Generale SA 7.875% / perpetual	4.600.000	USD	4.040.807	4.408.832	0,47
Societe Generale SA 8% / perpetual	8.400.000	USD	7.564.113	8.537.759	0,90
<b>Totale Francia</b>			<b>43.870.497</b>	<b>46.272.303</b>	<b>4,88</b>
GERMANIA					
Deutsche Bank AG 2.625% 16/12/2024 EMTN	2.300.000	GBP	2.692.273	2.793.329	0,30
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	5.000.000	USD	4.221.630	4.510.157	0,48
Deutsche Bank AG 4.5% / perpetual	4.000.000	EUR	4.000.960	4.023.520	0,43
Deutsche Bank AG 5.625% 19/05/2031 EMTN	6.000.000	EUR	6.274.353	7.026.360	0,74
<b>Totale Germania</b>			<b>17.189.216</b>	<b>18.353.366</b>	<b>1,95</b>

# FINANCIAL INCOME STRATEGY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>ITALIA</b>					
Banco BPM SpA 2.5% 21/06/2024 EMTN	9.000.000	EUR	9.128.323	9.352.530	0,99
Banco BPM SpA 4.25% 01/10/2029	2.700.000	EUR	2.700.000	2.803.410	0,30
Banco BPM SpA 5% 14/09/2030	5.000.000	EUR	5.000.000	5.332.250	0,56
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 12/07/2029 EMTN	10.750.000	EUR	10.714.485	11.545.393	1,22
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030 EMTN	7.000.000	GBP	8.723.819	9.302.065	0,98
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	6.000.000	EUR	6.358.800	6.534.720	0,69
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% EMTN / perpetual	800.000	EUR	800.000	912.408	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% 04/03/2029 EMTN	6.700.000	EUR	6.707.500	7.345.210	0,78
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	10.600.000	EUR	11.276.594	12.855.998	1,36
UniCredit SpA 4.875% 20/02/2029 EMTN	4.000.000	EUR	4.173.000	4.290.200	0,45
UniCredit SpA 5.375% / perpetual	3.000.000	EUR	3.038.941	3.173.490	0,34
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	13.380.000	EUR	13.697.276	14.152.026	1,50
UniCredit SpA 8% / perpetual	9.601.000	USD	7.325.802	9.225.301	0,97
Vittoria Assicurazioni SpA 5.75% 11/07/2028	600.000	EUR	600.000	698.538	0,07
<b>Totale Italia</b>			<b>90.244.540</b>	<b>97.523.539</b>	<b>10,31</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 3.928% 15/12/2050 EMTN	15.800.000	EUR	8.939.375	8.255.026	0,87
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>8.939.375</b>	<b>8.255.026</b>	<b>0,87</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
ABN AMRO Bank NV 4.4% 27/03/2028	12.000.000	USD	11.027.335	10.892.121	1,15
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd 5.75% 15/08/2050	3.500.000	USD	3.279.994	3.393.910	0,36
BNP Paribas SA 3.052% 13/01/2031 EMTN	3.000.000	USD	2.681.085	2.712.953	0,29
ING Groep NV 4.7% 22/03/2028 EMTN	20.800.000	USD	19.168.413	18.944.242	2,00
ING Groep NV 6.5% / perpetual	3.000.000	USD	2.736.581	2.867.332	0,30
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>38.893.408</b>	<b>38.810.558</b>	<b>4,10</b>
<b>SPAGNA</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 19 - 6% / perpetual	7.000.000	EUR	7.081.667	7.495.250	0,79
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 20 - 6% / perpetual	6.000.000	EUR	6.000.000	6.660.780	0,70
Banco de Sabadell SA 5% / perpetual	2.800.000	EUR	2.793.000	2.813.972	0,30
Banco de Sabadell SA 6.125% / perpetual	3.800.000	EUR	3.800.000	3.919.738	0,41
Banco Santander SA 4.125% / perpetual	5.600.000	EUR	5.600.000	5.646.928	0,60
Banco Santander SA 4.375% / perpetual	2.800.000	EUR	2.800.000	2.880.416	0,30
Banco Santander SA 4.75% / perpetual	20.200.000	EUR	19.156.964	20.867.813	2,21
Banco Santander SA 5.25% / perpetual	7.400.000	EUR	7.288.000	7.735.146	0,82
Banco Santander SA 6.75% / perpetual	5.000.000	EUR	5.207.094	5.099.400	0,54
CaixaBank SA 5.25% / perpetual	16.200.000	EUR	15.320.000	17.140.734	1,81
CaixaBank SA 5.875% / perpetual	4.200.000	EUR	4.200.000	4.779.516	0,51
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	8.800.000	EUR	8.900.917	9.762.192	1,03
Ibercaja Banco SA 7% / perpetual	4.000.000	EUR	3.972.364	4.190.840	0,44
<b>Totale Spagna</b>			<b>92.120.006</b>	<b>98.992.725</b>	<b>10,46</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Credit Suisse Group AG 3.091% 14/05/2032	5.000.000	USD	4.111.842	4.464.078	0,47
Credit Suisse Group AG 4.194% 01/04/2031	6.600.000	USD	5.968.530	6.394.316	0,68
Credit Suisse Group AG 5.25% / perpetual	3.200.000	USD	2.722.130	2.882.983	0,30
Credit Suisse Group AG 6.25% / perpetual	2.000.000	USD	1.770.934	1.871.017	0,20
Credit Suisse Group AG 6.375% / perpetual	1.750.000	USD	1.589.518	1.653.036	0,17
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	4.900.000	USD	4.166.844	4.531.595	0,48
<b>Totale Svizzera</b>			<b>20.329.798</b>	<b>21.797.025</b>	<b>2,30</b>



# FINANCIAL INCOME STRATEGY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>REGNO UNITO</b>					
Barclays Plc 2% 07/02/2028 EMTN	19.500.000	EUR	18.937.575	19.844.370	2,10
Barclays Plc 5.088% 20/06/2030	26.000.000	USD	23.586.879	25.875.397	2,73
Barclays Plc 6.125% / perpetual	3.200.000	USD	2.693.036	3.044.362	0,32
Barclays Plc 6.375% / perpetual	1.200.000	GBP	1.354.510	1.546.103	0,16
Barclays Plc 7.125% / perpetual	4.000.000	GBP	4.749.387	5.238.382	0,55
Barclays Plc 7.25% / perpetual	3.500.000	GBP	4.272.068	4.353.392	0,46
Barclays Plc 7.875% / perpetual	3.500.000	GBP	4.530.009	4.336.634	0,46
HSBC Holdings Plc 4.95% 31/03/2030	3.100.000	USD	2.858.181	3.194.892	0,34
HSBC Holdings Plc 5.875% / perpetual	6.000.000	GBP	6.994.214	7.696.139	0,81
HSBC Holdings Plc 6.375% / perpetual	3.000.000	USD	2.925.133	2.846.940	0,30
Lloyds Banking Group Plc 7.875% / perpetual	3.200.000	GBP	4.050.443	4.743.310	0,50
NatWest Group Plc 2.54375%	23.500.000	USD	20.069.611	20.497.820	2,17
NatWest Group Plc 3.622% 14/08/2030	4.000.000	GBP	4.764.845	4.955.343	0,52
NatWest Group Plc 3.754% 01/11/2029	2.000.000	USD	1.799.289	1.834.523	0,19
NatWest Group Plc 4.892% 18/05/2029	14.025.000	USD	13.325.053	14.088.144	1,49
NatWest Group Plc 5.125% / perpetual	1.000.000	GBP	1.111.976	1.249.377	0,13
NatWest Group Plc 6% / perpetual	8.000.000	USD	7.435.277	7.649.384	0,81
Santander UK Group Holdings Plc 6.75% / perpetual	2.700.000	GBP	3.153.818	3.458.246	0,37
Standard Chartered Plc 1.63863% / perpetual	7.600.000	USD	5.699.499	6.430.594	0,68
Standard Chartered Plc 2.819% 30/01/2026	2.000.000	USD	1.795.072	1.802.638	0,19
Standard Chartered Plc 4.644% 01/04/2031	7.400.000	USD	6.712.627	7.357.898	0,78
Standard Chartered Plc 7.014% / perpetual	6.500.000	USD	6.447.411	7.949.468	0,84
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>149.265.913</b>	<b>159.993.356</b>	<b>16,90</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Citigroup Inc 0.73025% 25/08/2036	15.500.000	USD	10.687.787	11.841.621	1,25
Citigroup Inc 3.106% 08/04/2026	3.500.000	USD	3.203.955	3.222.819	0,34
Citigroup Inc 4% / perpetual	2.000.000	USD	1.644.737	1.763.102	0,19
Citigroup Inc 4.412% 31/03/2031	5.300.000	USD	4.908.998	5.310.160	0,56
Deutsche Bank AG 4.875% 01/12/2032	18.500.000	USD	14.387.545	17.544.904	1,85
Deutsche Bank AG 5.882% 08/07/2031	2.900.000	USD	2.578.695	2.985.429	0,32
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	5.500.000	USD	5.979.230	6.812.368	0,72
Goldman Sachs Group Inc 3.5% 01/04/2025	4.400.000	USD	3.989.855	4.091.861	0,43
Goldman Sachs Group Inc 4.95% / perpetual	400.000	USD	363.224	365.958	0,04
Morgan Stanley 3.622% 01/04/2031	2.300.000	USD	2.086.357	2.203.385	0,23
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>49.830.383</b>	<b>56.141.607</b>	<b>5,93</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>518.793.975</b>	<b>554.921.166</b>	<b>58,63</b>
<b>4) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>					
<b>ITALIA</b>					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2022	28.000.000	EUR	28.063.325	28.039.200	2,96
<b>Totale Italia</b>			<b>28.063.325</b>	<b>28.039.200</b>	<b>2,96</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>			<b>28.063.325</b>	<b>28.039.200</b>	<b>2,96</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>624.426.840</b>	<b>673.635.255</b>	<b>71,18</b>

# FINANCIAL INCOME STRATEGY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>					
FRANCIA					
BPCE SA 1.5% 13/01/2042	1.000.000	EUR	996.770	991.680	0,11
BPCE SA 2.125% 13/10/2046	1.400.000	EUR	1.390.424	1.360.632	0,14
<b>Totale Francia</b>			<b>2.387.194</b>	<b>2.352.312</b>	<b>0,25</b>
ITALIA					
Banco BPM SpA 6.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.000.000	2.144.380	0,23
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	15.900.000	USD	13.899.522	15.445.734	1,63
Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual	15.000.000	USD	12.610.293	14.711.528	1,56
UniCredit SpA (FRN) 5.861% 19/06/2032	18.200.000	USD	15.401.308	17.446.521	1,84
UniCredit SpA 4.45% EMTN / perpetual	2.400.000	EUR	2.400.000	2.428.800	0,26
UniCredit SpA 5.459% 30/06/2035	5.500.000	USD	4.867.036	5.247.199	0,56
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030 EMTN	2.000.000	EUR	2.050.920	2.266.780	0,24
<b>Totale Italia</b>			<b>53.229.079</b>	<b>59.690.942</b>	<b>6,32</b>
REGNO UNITO					
Lloyds Banking Group Plc 2.707% 03/12/2035	4.500.000	GBP	5.320.732	5.354.586	0,57
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>5.320.732</b>	<b>5.354.586</b>	<b>0,57</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
Voya Financial Inc 4.7% 23/01/2048	4.400.000	USD	3.526.609	3.890.742	0,41
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>3.526.609</b>	<b>3.890.742</b>	<b>0,41</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>64.463.614</b>	<b>71.288.582</b>	<b>7,55</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>64.463.614</b>	<b>71.288.582</b>	<b>7,55</b>
<b>C) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					
<b>1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>					
FRANCIA					
France Treasury Bill BTF 0% 06/04/2022	46.500.000	EUR	46.641.691	46.583.235	4,92
<b>Totale Francia</b>			<b>46.641.691</b>	<b>46.583.235</b>	<b>4,92</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>			<b>46.641.691</b>	<b>46.583.235</b>	<b>4,92</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>			<b>46.641.691</b>	<b>46.583.235</b>	<b>4,92</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>735.532.145</b>	<b>791.507.072</b>	<b>83,65</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>154.714.509</b>	<b>16,35</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>946.221.581</b>	<b>100,00</b>

# FINANCIAL INCOME STRATEGY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	673.635.255	69,88
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>	71.288.582	7,39
<b>STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>	46.583.235	4,83
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	7.610.668	0,79
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	109.866.681	11,40
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	104	-
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	46.249.999	4,80
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	8.791.913	0,91
<b>TOTALE</b>	<b>964.026.437</b>	<b>100,00</b>

# FINANCIAL INCOME STRATEGY

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Banche e istituti finanziari	70,7
Stati, province e municipalità	7,88
Holding e società finanziarie	2,78
Assicurazioni	1,57
Fondi di investimento	0,72
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>83,65</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>16,35</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>					
AUSTRALIA					
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	1.000.000	USD	890.076	927.409	0,46
<b>Totale Australia</b>			<b>890.076</b>	<b>927.409</b>	<b>0,46</b>
AUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	1.000.000	EUR	1.075.000	1.041.340	0,52
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	1.000.000	EUR	1.070.000	1.045.490	0,52
<b>Totale Austria</b>			<b>2.145.000</b>	<b>2.086.830</b>	<b>1,04</b>
ISOLE CAYMAN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	900.000	GBP	1.030.488	1.059.308	0,53
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>1.030.488</b>	<b>1.059.308</b>	<b>0,53</b>
CROAZIA					
Croatia Government International Bond 1.125% 19/06/2029	1.000.000	EUR	1.030.750	1.016.940	0,51
<b>Totale Croazia</b>			<b>1.030.750</b>	<b>1.016.940</b>	<b>0,51</b>
REPUBBLICA CECA					
EP Infrastructure AS 1.816% 02/03/2031	1.000.000	EUR	1.007.270	999.200	0,50
<b>Totale Repubblica Ceca</b>			<b>1.007.270</b>	<b>999.200</b>	<b>0,50</b>
DANIMARCA					
Danske Bank A/S 5.875% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	1.042.500	1.010.800	0,50
<b>Totale Danimarca</b>			<b>1.042.500</b>	<b>1.010.800</b>	<b>0,50</b>
EGITTO					
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	1.200.000	USD	992.857	986.549	0,49
<b>Totale Egitto</b>			<b>992.857</b>	<b>986.549</b>	<b>0,49</b>
FRANCIA					
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	3.050.000	EUR	3.064.608	3.051.952	1,52
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	2.800.000	EUR	2.935.142	2.876.860	1,43
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	1.050.000	EUR	1.202.786	1.161.069	0,58
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2066	100.000	EUR	132.297	125.127	0,06
MACIF 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	595.704	600.612	0,30
MACIF 3.5% / perpetual	500.000	EUR	500.000	499.055	0,25
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	800.000	EUR	791.016	805.680	0,40
<b>Totale Francia</b>			<b>9.221.553</b>	<b>9.120.355</b>	<b>4,54</b>

# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>GERMANIA</b>					
Bayer AG 2.375% 12/11/2079	600.000	EUR	610.800	598.344	0,30
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	600.000	GBP	684.028	696.165	0,35
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	1.000.000	EUR	1.139.359	1.214.607	0,60
<b>Totale Germania</b>			<b>2.434.187</b>	<b>2.509.116</b>	<b>1,25</b>
<b>GRECIA</b>					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	1.350.000	EUR	1.341.576	1.283.945	0,64
<b>Totale Grecia</b>			<b>1.341.576</b>	<b>1.283.945</b>	<b>0,64</b>
<b>INDONESIA</b>					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	1.500.000	EUR	1.794.375	1.741.200	0,87
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	15.882.000.000	IDR	912.459	996.151	0,50
<b>Totale Indonesia</b>			<b>2.706.834</b>	<b>2.737.351</b>	<b>1,37</b>
<b>IRLANDA</b>					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	1.000.000	EUR	1.074.690	1.054.200	0,52
Permanent TSB Group Holdings Plc 2.125% 26/09/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.013.750	1.015.150	0,50
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	450.000	EUR	450.000	456.291	0,23
<b>Totale Irlanda</b>			<b>2.538.440</b>	<b>2.525.641</b>	<b>1,25</b>
<b>ITALIA</b>					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	900.000	EUR	920.799	924.768	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01/04/2026	1.000.000	EUR	1.005.070	984.980	0,49
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.151.316	0,57
<b>Totale Italia</b>			<b>3.125.869</b>	<b>3.061.064</b>	<b>1,52</b>
<b>GIAPPONE</b>					
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	1.000.000	EUR	1.021.400	982.840	0,49
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	800.000	EUR	800.000	789.304	0,39
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	900.000	EUR	900.000	852.093	0,42
<b>Totale Giappone</b>			<b>2.721.400</b>	<b>2.624.237</b>	<b>1,30</b>
<b>JERSEY</b>					
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11/02/2030 EMTN	1.000.000	EUR	1.037.590	1.029.280	0,51
<b>Totale Jersey</b>			<b>1.037.590</b>	<b>1.029.280</b>	<b>0,51</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
ADLER Group SA 1.875% 14/01/2026	1.000.000	EUR	989.000	838.330	0,42
CBRE Global Investors Open-Ended Funds 0.5% 27/01/2028	1.400.000	EUR	1.390.704	1.361.920	0,68
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	1.500.000	EUR	1.514.640	1.470.375	0,73
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	900.000	EUR	886.473	883.089	0,44
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	900.000	EUR	1.054.881	1.020.357	0,51
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>5.835.698</b>	<b>5.574.071</b>	<b>2,78</b>

# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>ISOLE MAURIZIO</b>					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	1.100.000	USD	875.374	980.637	0,49
<b>Totale Isole Maurizio</b>			<b>875.374</b>	<b>980.637</b>	<b>0,49</b>
<b>MESSICO</b>					
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	100.000	MXN	457.790	454.953	0,23
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	1.200.000	EUR	1.123.740	1.115.016	0,55
Mexico Government International Bond 3.625% 09/04/2029 EMTN	1.000.000	EUR	1.149.900	1.156.810	0,57
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	181.954	MXN	687.320	702.101	0,35
<b>Totale Messico</b>			<b>3.418.750</b>	<b>3.428.880</b>	<b>1,70</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	500.000	EUR	499.965	494.940	0,25
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	900.000	EUR	920.349	889.416	0,44
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	700.000	EUR	701.817	711.249	0,35
AT Securities BV 5.25% / perpetual	1.000.000	USD	879.571	907.941	0,45
ELM BV for Firmenich International SA 3.75% / perpetual	900.000	EUR	972.450	949.842	0,47
JAB Holdings BV 2% 18/05/2028	1.000.000	EUR	1.096.780	1.067.100	0,53
JT International Financial Services BV 2.375% 07/04/2081	1.000.000	EUR	1.062.000	1.042.090	0,52
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	700.000	EUR	784.700	761.880	0,38
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.003.040	1.001.270	0,50
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	900.000	EUR	948.267	940.590	0,47
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	299.181	0,15
Volkswagen International Finance NV 2.7% / perpetual	1.000.000	EUR	1.034.000	1.018.750	0,51
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	900.000	EUR	893.403	906.687	0,45
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>11.094.485</b>	<b>10.990.936</b>	<b>5,47</b>
<b>NUOVA ZELANDA</b>					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.650.000	NZD	1.596.579	1.534.771	0,76
<b>Totale Nuova Zelanda</b>			<b>1.596.579</b>	<b>1.534.771</b>	<b>0,76</b>
<b>PERÙ</b>					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	5.100.000	PEN	1.204.716	1.150.731	0,57
<b>Totale Perù</b>			<b>1.204.716</b>	<b>1.150.731</b>	<b>0,57</b>
<b>POLONIA</b>					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	600.000	EUR	596.556	602.622	0,30
<b>Totale Polonia</b>			<b>596.556</b>	<b>602.622</b>	<b>0,30</b>
<b>PORTOGALLO</b>					
Novo Banco SA 3.5% 23/07/2024	300.000	EUR	296.625	295.434	0,15
Novo Banco SA 8.5% 06/07/2028	300.000	EUR	309.000	303.996	0,15
<b>Totale Portogallo</b>			<b>605.625</b>	<b>599.430</b>	<b>0,30</b>
<b>RUSSIA</b>					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031	96.600.000	RUB	1.005.933	960.683	0,48
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	1.000.000	EUR	1.094.700	1.072.660	0,53
<b>Totale Russia</b>			<b>2.100.633</b>	<b>2.033.343</b>	<b>1,01</b>

# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>SAN MARINO</b>					
San Marino Government Bond 3.25% 24/02/2024	500.000	EUR	514.815	514.865	0,26
<b>Totale San Marino</b>			<b>514.815</b>	<b>514.865</b>	<b>0,26</b>
<b>SERBIA</b>					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	1.000.000	EUR	992.000	965.890	0,48
<b>Totale Serbia</b>			<b>992.000</b>	<b>965.890</b>	<b>0,48</b>
<b>SINGAPORE</b>					
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	2.910.000	SGD	1.847.719	1.801.728	0,90
<b>Totale Singapore</b>			<b>1.847.719</b>	<b>1.801.728</b>	<b>0,90</b>
<b>SPAGNA</b>					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	1.000.000	EUR	1.048.430	1.031.970	0,51
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	1.000.000	EUR	987.200	962.550	0,48
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	1.400.000	EUR	1.372.336	1.336.076	0,66
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	900.000	EUR	882.198	854.532	0,41
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	1.200.000	EUR	1.201.200	1.171.656	0,58
Lorca Telecom Bondco SA REG S 4% 18/09/2027	1.200.000	EUR	1.200.000	1.218.312	0,61
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	800.000	EUR	933.600	907.296	0,45
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	6.324.000	EUR	8.326.115	8.081.503	4,02
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	366.144	370.407	0,18
<b>Totale Spagna</b>			<b>16.317.223</b>	<b>15.934.302</b>	<b>7,90</b>
<b>SVEZIA</b>					
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	1.200.000	EUR	1.248.600	1.200.648	0,60
<b>Totale Svezia</b>			<b>1.248.600</b>	<b>1.200.648</b>	<b>0,60</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	1.000.000	USD	891.789	924.815	0,46
<b>Totale Svizzera</b>			<b>891.789</b>	<b>924.815</b>	<b>0,46</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual	800.000	EUR	793.232	783.152	0,39
Imperial Brands Finance Plc 2.125% 12/02/2027 EMTN	500.000	EUR	534.465	524.305	0,26
InterContinental Hotels Group Plc 2.125% 15/05/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.085.710	1.056.980	0,52
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	500.000	USD	444.128	461.761	0,23
Phoenix Group Holdings Plc 5.75% / perpetual	250.000	GBP	308.654	316.730	0,16
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	450.000	USD	397.838	396.532	0,20
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2023	5.000.000	GBP	5.896.233	5.928.875	2,95
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	5.000.000	GBP	5.853.493	5.862.296	2,91
United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	5.000.000	GBP	5.914.869	5.964.368	2,96
United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029	1.000.000	GBP	1.213.641	1.192.433	0,59
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	500.000	GBP	579.297	584.753	0,29
United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	2.500.000	GBP	3.105.144	3.057.100	1,52
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2029	475.000	GBP	849.754	937.074	0,47
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>26.976.458</b>	<b>27.066.359</b>	<b>13,45</b>



# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
AT&T Inc 2.875% / perpetual	1.000.000	EUR	1.008.500	1.000.630	0,50
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	24.300.000	BRL	798.560	783.054	0,39
Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	900.000	EUR	924.750	905.985	0,45
Southern Co 1.875% 15/09/2081	1.000.000	EUR	1.000.000	970.710	0,48
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>3.731.810</b>	<b>3.660.379</b>	<b>1,82</b>

<b>VENEZUELA</b>					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	400.000	USD	101.510	14.214	0,01
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	40.000	USD	13.313	1.365	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	330.000	USD	99.844	11.448	0,01
<b>Totale Venezuela</b>			<b>214.667</b>	<b>27.027</b>	<b>0,02</b>

<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>113.329.887</b>	<b>111.969.459</b>	<b>55,68</b>
--	--	--	--------------------	--------------------	--------------

### 2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO

<b>IRLANDA</b>					
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF <sup>1</sup>	302.000	USD	1.614.184	1.647.828	0,82
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	1.594.385	EUR	21.341.993	20.496.616	10,19
<b>Totale Irlanda</b>			<b>22.956.177</b>	<b>22.144.444</b>	<b>11,01</b>

<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>22.956.177</b>	<b>22.144.444</b>	<b>11,01</b>
---	--	--	-------------------	-------------------	--------------

### 3) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI

<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	2.025.000	USD	1.941.129	2.147.813	1,07
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	1.350.000	USD	1.269.186	1.438.329	0,70
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2023	10.000.000	USD	8.525.731	8.738.568	4,34
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/07/2023	9.547.800	USD	8.115.292	8.328.980	4,14
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030	800.000	USD	681.851	657.866	0,33
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/10/2026	6.000.000	USD	5.269.944	5.243.553	2,61
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	200.000	USD	147.173	149.490	0,07
United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	4.000.000	USD	3.448.377	3.526.205	1,75
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	6.200.000	USD	5.552.915	5.616.399	2,79
United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2037	700.000	USD	871.704	873.019	0,43
United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030	1.550.000	USD	2.023.483	1.879.658	0,92
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>37.846.785</b>	<b>38.599.880</b>	<b>19,15</b>

<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>			<b>37.846.785</b>	<b>38.599.880</b>	<b>19,15</b>
---	--	--	-------------------	-------------------	--------------

<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>174.132.849</b>	<b>172.713.783</b>	<b>85,84</b>
---	--	--	--------------------	--------------------	--------------

### B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO

#### 1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI

<b>INDONESIA</b>					
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/01/2029	900.000	USD	868.434	906.782	0,45
<b>Totale Indonesia</b>			<b>868.434</b>	<b>906.782</b>	<b>0,45</b>

<sup>1</sup> ETF.

# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>DESCRIZIONE</b>					
LUSSEMBURGO					
JBS Finance Luxembourg Sarl 3.625% 15/01/2032	1.000.000	USD	811.660	884.585	0,44
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>811.660</b>	<b>884.585</b>	<b>0,44</b>
MALESIA					
Malaysia Government Bond 3.502% 31/05/2027	6.465.000	MYR	1.353.184	1.380.927	0,69
<b>Totale Malesia</b>			<b>1.353.184</b>	<b>1.380.927</b>	<b>0,69</b>
FILIPPINE					
Philippine Government Bond 2.875% 09/07/2030	46.400.000	PHP	743.521	695.306	0,34
<b>Totale Filippine</b>			<b>743.521</b>	<b>695.306</b>	<b>0,34</b>
SPAGNA					
Unicaja Banco SA 4.875% / perpetual	600.000	EUR	600.000	594.390	0,30
<b>Totale Spagna</b>			<b>600.000</b>	<b>594.390</b>	<b>0,30</b>
REGNO UNITO					
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	650.000	EUR	649.750	648.824	0,32
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>649.750</b>	<b>648.824</b>	<b>0,32</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	550.000	GBP	670.514	684.255	0,34
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>670.514</b>	<b>684.255</b>	<b>0,34</b>
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 6% 28/10/2022	190.000	USD	53.650	3.184	-
<b>Totale Venezuela</b>			<b>53.650</b>	<b>3.184</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>5.750.713</b>	<b>5.798.253</b>	<b>2,88</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>5.750.713</b>	<b>5.798.253</b>	<b>2,88</b>
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>					
BERMUDA					
Digicel Group Holdings Ltd 7% / perpetual	11.281	USD	9.437	8.655	-
Digicel Group Holdings Ltd 8% 01/04/2025	67.303	USD	168.027	54.781	0,03
<b>Totale Bermuda</b>			<b>177.464</b>	<b>63.436</b>	<b>0,03</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>177.464</b>	<b>63.436</b>	<b>0,03</b>

# EQUILIBRIUM

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lazard Convertible Global - SHS –AD <sup>1</sup>	654	EUR	9.518.583	10.316.184	5,13
<b>Totale Francia</b>			<b>9.518.583</b>	<b>10.316.184</b>	<b>5,13</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>9.518.583</b>	<b>10.316.184</b>	<b>5,13</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>9.696.047</b>	<b>10.379.620</b>	<b>5,16</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>189.579.609</b>	<b>188.891.656</b>	<b>93,88</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>12.316.850</b>	<b>6,12</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>201.208.506</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	172.713.783	83,89
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>	5.798.253	2,82
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	10.379.620	5,04
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	385.026	0,19
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	1.734.807	0,84
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	4.363.434	2,12
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	7.755.936	3,77
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	870.000	0,42
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	1.866.956	0,91
<b>TOTALE</b>	<b>205.867.815</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# EQUILIBRIUM

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Stati, province e municipalità	48,27
Fondi di investimento	16,82
Holding e società finanziarie	9,51
Banche e istituti finanziari	5,25
Assicurazioni	1,95
Servizi pubblici	1,66
Società immobiliari	1,51
Petrolio	1,37
Trasmissione delle informazioni	1,29
Tecnologia aerospaziale	1,09
Trasporti	0,97
Software Internet	0,81
Prodotti chimici	0,75
Tempo libero	0,52
Vendite al dettaglio	0,49
Farmaceutici e cosmetici	0,44
Imballaggio e container	0,40
Organismi sovranazionali	0,39
Tabacco e liquori	0,39
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>93,88</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>6,12</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
iShares China CNY Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	3.273.127	USD	14.365.641	16.192.653	3,94
<b>Totale Irlanda</b>			<b>14.365.641</b>	<b>16.192.653</b>	<b>3,94</b>
LUSSEMBURGO					
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund <sup>2</sup>	3.336.034	USD	34.423.430	43.416.558	10,56
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund <sup>2</sup>	707.144	EUR	17.892.435	21.334.541	5,19
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-1C-CAP <sup>1</sup>	835.598	USD	13.147.988	14.041.823	3,42
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>65.463.853</b>	<b>78.792.922</b>	<b>19,17</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>79.829.494</b>	<b>94.985.575</b>	<b>23,11</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>79.829.494</b>	<b>94.985.575</b>	<b>23,11</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Fidelity Funds - ASEAN Fund <sup>2</sup>	1.966.504	USD	18.931.065	19.592.412	4,77
Fidelity Funds - Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund <sup>2</sup>	405.524	EUR	3.948.992	3.605.108	0,88
Fidelity Funds - Asian Bond Fund <sup>2</sup>	4.649.943	USD	42.557.831	43.915.223	10,68
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund <sup>2</sup>	9.986.304	USD	82.171.314	69.083.939	16,81
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund <sup>2</sup>	691.388	USD	8.073.873	10.292.998	2,50
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund <sup>2</sup>	3.032.027	USD	43.742.484	49.245.110	11,98
Fidelity Funds - China Consumer Fund <sup>2</sup>	2.253.661	USD	35.981.340	32.263.105	7,85
Fidelity Funds - China Focus Fund <sup>2</sup>	1.486.321	USD	20.192.782	19.513.516	4,75
Fidelity Funds - China High Yield Fund <sup>2</sup>	4.256.239	USD	37.102.647	30.210.236	7,35
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>2</sup>	616.890	EUR	4.280.597	4.176.342	1,01
Fidelity Funds - Singapore Fund <sup>2</sup>	1.263.114	USD	13.668.999	14.672.645	3,57
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund <sup>2</sup>	857.747	USD	7.895.734	8.128.611	1,98
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>318.547.658</b>	<b>304.699.245</b>	<b>74,13</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>318.547.658</b>	<b>304.699.245</b>	<b>74,13</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>318.547.658</b>	<b>304.699.245</b>	<b>74,13</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>398.377.152</b>	<b>399.684.820</b>	<b>97,24</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>11.326.846</b>	<b>2,76</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>411.011.666</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

# MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	94.985.575	22,94
ALTRI VALORI MOBILIARI	304.699.245	73,60
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	633.679	0,15
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	326.309	0,08
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	10.134.407	2,45
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.751.670	0,42
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	10.000	-
ALTRE ATTIVITÀ	1.468.496	0,36
<b>TOTALE</b>	<b>414.009.381</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	97,24
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,24</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>2,76</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>					
FRANCIA					
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	7.490.000	EUR	9.789.954	9.352.688	3,23
<b>Totale Francia</b>			<b>9.789.954</b>	<b>9.352.688</b>	<b>3,23</b>
GERMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	6.640.000	EUR	9.675.808	9.231.526	3,18
<b>Totale Germania</b>			<b>9.675.808</b>	<b>9.231.526</b>	<b>3,18</b>
SPAGNA					
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	4.100.000	EUR	5.511.261	5.239.431	1,81
<b>Totale Spagna</b>			<b>5.511.261</b>	<b>5.239.431</b>	<b>1,81</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>24.977.023</b>	<b>23.823.645</b>	<b>8,22</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Lyxor MSCI World UCITS ETF <sup>1</sup>	103.944	EUR	21.388.919	29.378.732	10,14
<b>Totale Francia</b>			<b>21.388.919</b>	<b>29.378.732</b>	<b>10,14</b>
GERMANIA					
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF <sup>1</sup>	423.414	EUR	20.581.486	20.461.482	7,06
<b>Totale Germania</b>			<b>20.581.486</b>	<b>20.461.482</b>	<b>7,06</b>
IRLANDA					
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF <sup>1</sup>	1.029.253	USD	4.455.807	5.616.000	1,94
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF <sup>1</sup>	442.252	GBP	18.796.872	23.015.885	7,94
<b>Totale Irlanda</b>			<b>23.252.679</b>	<b>28.631.885</b>	<b>9,88</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>65.223.084</b>	<b>78.472.099</b>	<b>27,08</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>90.200.107</b>	<b>102.295.744</b>	<b>35,30</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Oddo BHF Avenir Europe <sup>2</sup>	78	EUR	7.814.202	8.890.786	3,07
<b>Totale Francia</b>			<b>7.814.202</b>	<b>8.890.786</b>	<b>3,07</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.



# EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>LUSSEMBURGO</b>					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund <sup>1</sup>	710.539	EUR	13.893.926	21.621.706	7,46
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <sup>1</sup>	365.779	EUR	37.361.311	39.240.726	13,54
DWS Invest Euro High Yield Corporates <sup>1</sup>	171.118	EUR	16.926.143	17.007.406	5,87
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund <sup>1</sup>	16.946	EUR	17.901.639	23.532.794	8,12
Exane Equity Select Europe Dis <sup>1</sup>	1.620	EUR	19.620.217	20.565.295	7,10
Memnon Fund - European <sup>1</sup>	77.227	EUR	15.908.385	20.489.137	7,07
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond <sup>1</sup>	170.013	EUR	17.361.285	17.463.775	6,03
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>138.972.906</b>	<b>159.920.839</b>	<b>55,19</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
LF Majedie UK Focus Fund <sup>1</sup>	4.827.278	GBP	9.385.228	11.877.848	4,10
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>9.385.228</b>	<b>11.877.848</b>	<b>4,10</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>156.172.336</b>	<b>180.689.473</b>	<b>62,36</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>156.172.336</b>	<b>180.689.473</b>	<b>62,36</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>246.372.443</b>	<b>282.985.217</b>	<b>97,66</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>6.791.481</b>	<b>2,34</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>289.776.698</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	102.295.744	34,88
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	180.689.473	61,61
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	264.811	0,09
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	37.780	0,01
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	8.449.925	2,88
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	586.634	0,20
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	40.000	0,01
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	926.780	0,32
<b>TOTALE</b>	<b>293.291.147</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	89,44
Stati, province e municipalità	8,22
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,66</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>2,34</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# US COUPON STRATEGY COLLECTION

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	12.200.000	USD	12.792.298	12.805.836	4,31
United States Treasury Note/Bond 6.875% 15/08/2025	14.500.000	USD	16.219.718	15.357.519	5,17
United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	12.100.000	USD	12.740.893	12.622.732	4,25
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>41.752.909</b>	<b>40.786.087</b>	<b>13,73</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: OBBLIGAZIONI</b>			<b>41.752.909</b>	<b>40.786.087</b>	<b>13,73</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF <sup>1</sup>	1.038.020	USD	4.493.761	5.663.836	1,91
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF <sup>1</sup>	203.457	USD	14.780.794	15.101.834	5,08
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	155.805	USD	14.314.673	14.844.769	5,00
SPDR S&P 500 UCITS ETF <sup>1</sup>	39.582	USD	11.433.523	16.591.931	5,59
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF <sup>1</sup>	261.133	USD	13.060.618	16.358.701	5,51
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF <sup>1</sup>	359.688	USD	20.575.939	26.865.898	9,04
<b>Totale Irlanda</b>			<b>78.659.308</b>	<b>95.426.969</b>	<b>32,13</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>78.659.308</b>	<b>95.426.969</b>	<b>32,13</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>120.412.217</b>	<b>136.213.056</b>	<b>45,86</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund <sup>2</sup>	14.464.649	EUR	16.215.891	21.508.933	7,24
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund <sup>2</sup>	143.230	USD	13.910.521	14.933.008	5,03
<b>Totale Irlanda</b>			<b>30.126.412</b>	<b>36.441.941</b>	<b>12,27</b>
LUSSEMBURGO					
BlackRock Global Funds - World Technology Fund <sup>2</sup>	324.958	EUR	4.494.175	9.784.497	3,29
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund <sup>2</sup>	271.199	USD	25.490.207	25.226.344	8,49
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund <sup>2</sup>	267.089	USD	22.756.193	25.544.010	8,60
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund <sup>2</sup>	130.344	EUR	14.019.756	15.010.360	5,05
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund <sup>2</sup>	244.975	USD	14.415.844	20.568.257	6,92
Wellington US Research Equity Fund <sup>2</sup>	2.163.468	USD	18.612.081	20.890.824	7,03
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>99.788.256</b>	<b>117.024.292</b>	<b>39,38</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>129.914.668</b>	<b>153.466.233</b>	<b>51,65</b>

<sup>1</sup> ETF.

<sup>2</sup> OICVM.

## US COUPON STRATEGY COLLECTION

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>129.914.668</b>	<b>153.466.233</b>	<b>51,65</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>250.326.885</b>	<b>289.679.289</b>	<b>97,51</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>		<b>7.397.413</b>	<b>2,49</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>297.076.702</b>	<b>100,00</b>

#### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		% totale
Descrizione	Valutazione	attivo
<b>VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	<b>136.213.056</b>	<b>45,23</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>153.466.233</b>	<b>50,95</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	<b>607.370</b>	<b>0,20</b>
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	<b>8.908.412</b>	<b>2,96</b>
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	<b>564.675</b>	<b>0,19</b>
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	<b>110.000</b>	<b>0,03</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>1.311.389</b>	<b>0,44</b>
<b>TOTALE</b>	<b>301.181.135</b>	<b>100,00</b>

# US COUPON STRATEGY COLLECTION

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	83,78
Stati, province e municipalità	13,73
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>97,51</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>2,49</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
<b>AUSTRALIA</b>					
Ampol Ltd	22.002	AUD	422.342	417.216	0,03
Aurizon Holdings Ltd	133.086	AUD	318.446	296.951	0,02
BHP Group Ltd	8.438	AUD	256.731	223.880	0,02
BlueScope Steel Ltd	103.379	AUD	1.412.888	1.381.357	0,11
Dexus	21.726	AUD	145.475	154.459	0,01
Newcrest Mining Ltd	12.366	AUD	192.955	193.539	0,01
Scentre Group	124.584	AUD	223.616	251.696	0,02
Stockland	50.234	AUD	142.374	136.173	0,01
Suncorp Group Ltd	124.870	AUD	835.335	883.758	0,07
<b>Totale Australia</b>			<b>3.950.162</b>	<b>3.939.029</b>	<b>0,30</b>
<b>BELGIO</b>					
Proximus SADP	20.339	EUR	365.986	348.610	0,03
<b>Totale Belgio</b>			<b>365.986</b>	<b>348.610</b>	<b>0,03</b>
<b>BERMUDA</b>					
Arch Capital Group Ltd	20.642	USD	777.788	806.839	0,06
Everest Re Group Ltd	4.298	USD	990.272	1.035.269	0,08
<b>Totale Bermuda</b>			<b>1.768.060</b>	<b>1.842.108</b>	<b>0,14</b>
<b>BRASILE</b>					
Ambev SA	763.500	BRL	2.051.799	1.858.664	0,14
Ambev SA / SADR	1.040.400	USD	3.213.636	2.561.660	0,20
<b>Totale Brasile</b>			<b>5.265.435</b>	<b>4.420.324</b>	<b>0,34</b>
<b>CANADA</b>					
Agnico Eagle Mines Ltd	4.355	CAD	188.487	203.705	0,02
Barrick Gold Corp	80.547	CAD	1.455.836	1.348.568	0,10
Canadian Apartment Properties REIT	4.990	CAD	184.824	208.291	0,02
Canadian Natural Resources Ltd	16.957	CAD	608.311	630.965	0,05
CGI Inc	4.414	CAD	322.102	343.698	0,03
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.188	CAD	889.491	947.793	0,07
Kinross Gold Corp	474.733	CAD	2.777.936	2.425.794	0,19
Lundin Mining Corp	73.516	CAD	537.853	505.647	0,04
Onex Corp	26.799	CAD	1.531.298	1.852.204	0,14
Open Text Corp	4.369	CAD	180.967	182.674	0,01
Power Corp of Canada	2.460	CAD	56.462	71.585	0,01
RioCan Real Estate Investment Trust	16.487	CAD	225.332	263.296	0,02
Ritchie Bros Auctioneers Inc	4.173	CAD	218.328	224.882	0,02
Shopify Inc	160	CAD	209.417	193.999	0,01
Suncor Energy Inc	129.880	CAD	2.779.023	2.861.702	0,22
Teck Resources Ltd	5.928	CAD	112.935	150.340	0,01
Thomson Reuters Corp	9.765	CAD	1.020.992	1.028.332	0,08

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>CANADA (cont.)</b>					
Toromont Industries Ltd	3.263	CAD	246.811	259.776	0,02
Toronto-Dominion Bank	3.755	CAD	222.909	253.513	0,02
West Fraser Timber Co Ltd	9.878	CAD	719.634	829.875	0,06
Wheaton Precious Metals Corp	3.149	CAD	114.377	118.993	0,01
Yamana Gold Inc	154.240	CAD	635.524	571.238	0,04
<b>Totale Canada</b>			<b>15.238.849</b>	<b>15.476.870</b>	<b>1,19</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
Alibaba Group Holding Ltd	625.400	HKD	10.621.088	8.387.150	0,64
CK Hutchison Holdings Ltd	269.000	HKD	1.830.160	1.526.142	0,12
SITC International Holdings Co Ltd	69.000	HKD	192.599	219.469	0,02
WH Group Ltd	6.117.575	HKD	3.725.559	3.374.138	0,26
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>16.369.406</b>	<b>13.506.899</b>	<b>1,04</b>
<b>DANIMARCA</b>					
AP Moller - Maersk A/S	2.757	DKK	6.615.688	8.692.554	0,67
Danske Bank A/S	3.436	DKK	53.032	52.180	-
Novo Nordisk A/S	1.176	DKK	120.537	116.215	0,01
Pandora A/S	1.110	DKK	117.477	121.692	0,01
<b>Totale Danimarca</b>			<b>6.906.734</b>	<b>8.982.641</b>	<b>0,69</b>
<b>FINLANDIA</b>					
Kesko Oyj	14.539	EUR	411.934	426.574	0,03
Kone Oyj	17.791	EUR	1.208.811	1.121.545	0,09
Nokia Oyj	863.991	EUR	4.135.918	4.815.886	0,37
<b>Totale Finlandia</b>			<b>5.756.663</b>	<b>6.364.005</b>	<b>0,49</b>
<b>FRANCIA</b>					
Atos SE	2.387	EUR	132.075	89.250	0,01
BNP Paribas SA	5.449	EUR	193.544	331.136	0,03
Carrefour SA	102.905	EUR	1.635.296	1.657.285	0,13
Cie de Saint-Gobain	8.631	EUR	276.122	534.000	0,04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	41.373	EUR	5.466.243	5.963.918	0,46
CNP Assurances	6.260	EUR	91.639	136.155	0,01
Electricite de France SA	86.529	EUR	1.023.326	893.845	0,07
Ipsen SA	7.745	EUR	634.687	623.473	0,05
La Francaise des Jeux SAEM	4.776	EUR	203.627	185.977	0,01
Orange SA	144.223	EUR	1.515.945	1.357.571	0,10
Publicis Groupe SA	6.153	EUR	341.980	364.258	0,03
Sanofi	94.103	EUR	8.108.604	8.335.644	0,64
SEB SA	13.966	EUR	2.045.814	1.911.945	0,15
Societe Generale SA	3.741	EUR	80.013	112.997	0,01
Thales SA	91.623	EUR	7.536.105	6.853.400	0,53
TotalEnergies SE	26.955	EUR	1.345.694	1.203.002	0,09
Ubisoft Entertainment SA	149.845	EUR	7.301.509	6.453.824	0,50
<b>Totale Francia</b>			<b>37.932.223</b>	<b>37.007.680</b>	<b>2,86</b>

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>GERMANIA</b>					
BASF SE	143.078	EUR	9.303.771	8.839.359	0,68
Bayerische Motoren Werke AG	11.305	EUR	965.333	1.000.379	0,08
Commerzbank AG	7.364	EUR	35.450	49.258	-
Continental AG	51.536	EUR	5.093.926	4.798.517	0,37
Covestro AG	2.666	EUR	149.573	144.497	0,01
Daimler AG	2.000	EUR	130.046	135.180	0,01
Daimler Truck Holding AG	1.000	EUR	26.075	32.290	-
Deutsche Bank AG	121.727	EUR	1.315.414	1.341.188	0,10
Deutsche Post AG	91.594	EUR	4.992.314	5.178.725	0,40
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	52.669	EUR	3.357.124	3.009.507	0,23
HelloFresh SE	22.214	EUR	1.600.058	1.500.334	0,12
Infineon Technologies AG	18.314	EUR	738.925	746.479	0,06
Merck KGaA	502	EUR	115.106	113.954	0,01
Telefonica Deutschland Holding AG	60.654	EUR	138.960	148.056	0,01
Uniper SE	38.494	EUR	1.138.527	1.609.049	0,12
Vitesco Technologies Group AG	10.703	EUR	577.012	462.370	0,04
Volkswagen AG / preference	38.130	EUR	8.042.390	6.767.312	0,52
<b>Totale Germania</b>			<b>37.720.004</b>	<b>35.876.454</b>	<b>2,76</b>
<b>GUERNSEY</b>					
Amdocs Ltd	72.064	USD	4.762.433	4.742.587	0,36
<b>Totale Guernsey</b>			<b>4.762.433</b>	<b>4.742.587</b>	<b>0,36</b>
<b>HONG KONG</b>					
China Mobile Ltd	372.000	HKD	2.003.434	1.963.647	0,15
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	5.400	HKD	277.698	277.371	0,02
Lenovo Group Ltd	1.648.000	HKD	1.580.189	1.665.482	0,13
Swire Pacific Ltd	65.500	HKD	430.528	327.650	0,03
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>4.291.849</b>	<b>4.234.150</b>	<b>0,33</b>
<b>IRLANDA</b>					
Accenture Plc	1.620	USD	436.080	590.548	0,05
Allegion Plc	15.944	USD	1.840.128	1.856.862	0,14
DCC Plc	1.911	GBP	140.258	137.703	0,01
Eaton Corp Plc	5.416	USD	829.191	823.068	0,06
Medtronic Plc	23.194	USD	2.126.985	2.109.936	0,16
<b>Totale Irlanda</b>			<b>5.372.642</b>	<b>5.518.117</b>	<b>0,42</b>
<b>ITALIA</b>					
Atlantia SpA	10.130	EUR	167.287	176.819	0,01
Enel SpA	1.844.515	EUR	13.161.181	12.996.453	1,00
Prismian SpA	6.058	EUR	159.992	200.580	0,02
Telecom Italia SpA	64.558	EUR	27.627	28.031	-
UniCredit SpA	33.951	EUR	298.146	459.832	0,04
<b>Totale Italia</b>			<b>13.814.233</b>	<b>13.861.715</b>	<b>1,07</b>



# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>GIAPPONE</b>					
Aisin Corp	24.900	JPY	781.030	838.530	0,06
Bridgestone Corp	36.800	JPY	1.375.032	1.390.739	0,11
Brother Industries Ltd	9.000	JPY	156.881	151.954	0,01
ENEOS Holdings Inc	76.900	JPY	270.356	252.684	0,02
Fujitsu Ltd	1.200	JPY	187.373	180.796	0,01
Hitachi Ltd	83.200	JPY	4.203.513	3.958.146	0,30
Hitachi Metals Ltd	24.900	JPY	410.962	405.194	0,03
Honda Motor Co Ltd	337.100	JPY	8.841.771	8.314.608	0,64
Iida Group Holdings Co Ltd	6.600	JPY	140.069	134.868	0,01
Isuzu Motors Ltd	129.700	JPY	1.495.037	1.417.294	0,11
Japan Post Holdings Co Ltd	37.300	JPY	268.343	255.438	0,02
Kajima Corp	135.500	JPY	1.562.714	1.366.855	0,11
Komatsu Ltd	284.300	JPY	6.066.091	5.847.555	0,45
Kyocera Corp	125.500	JPY	6.662.925	6.887.662	0,53
Marubeni Corp	167.800	JPY	1.348.901	1.434.487	0,11
MatsukiyoCocokara & Co	75.800	JPY	2.793.258	2.465.808	0,19
Mitsubishi Electric Corp	559.500	JPY	6.587.988	6.231.419	0,48
Mitsui & Co Ltd	6.100	JPY	122.573	126.864	0,01
Mizuho Financial Group Inc	244.600	JPY	2.861.318	2.732.633	0,21
Nippon Telegraph & Telephone Corp	66.400	JPY	1.467.223	1.597.199	0,12
Nitto Denko Corp	5.400	JPY	361.424	366.586	0,03
Nomura Holdings Inc	79.600	JPY	352.555	304.956	0,02
Obayashi Corp	151.400	JPY	1.157.899	1.028.955	0,08
Olympus Corp	8.000	JPY	151.381	161.858	0,01
Otsuka Holdings Co Ltd	37.500	JPY	1.362.866	1.193.833	0,09
Panasonic Corp	599.200	JPY	5.731.577	5.788.190	0,45
Renesas Electronics Corp	32.600	JPY	327.805	354.244	0,03
Resona Holdings Inc	360.400	JPY	1.208.794	1.231.292	0,09
Rohm Co Ltd	1.800	JPY	153.017	143.913	0,01
SCSK Corp	336.600	JPY	6.055.211	5.883.562	0,45
Sekisui Chemical Co Ltd	197.700	JPY	2.910.621	2.901.620	0,22
Sekisui House Ltd	20.000	JPY	358.048	377.078	0,03
Seven & i Holdings Co Ltd	13.800	JPY	530.067	532.803	0,04
Shimizu Corp	90.900	JPY	615.597	494.919	0,04
Sony Group Corp	56.400	JPY	5.538.615	6.234.163	0,48
Subaru Corp	41.900	JPY	665.793	658.156	0,05
Sumitomo Corp	61.800	JPY	790.447	802.501	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	76.300	JPY	2.252.380	2.297.375	0,18
Sundrug Co Ltd	306.600	JPY	8.364.484	7.035.534	0,54
Taisei Corp	31.300	JPY	940.363	835.357	0,06
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	121.300	JPY	292.953	275.105	0,02
Tokyo Electron Ltd	600	JPY	293.740	303.679	0,02
Toshiba Corp	18.100	JPY	665.962	653.763	0,05
Toyota Industries Corp	80.300	JPY	5.904.142	5.635.228	0,43
Toyota Tsusho Corp	3.200	JPY	124.075	129.511	0,01
Yamada Holdings Co Ltd	66.800	JPY	279.087	200.470	0,02
Yamato Holdings Co Ltd	22.800	JPY	509.304	470.610	0,04
<b>Totale Giappone</b>			<b>95.501.565</b>	<b>92.285.994</b>	<b>7,08</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
ArcelorMittal SA	44.889	EUR	1.227.444	1.263.401	0,10
Eurofins Scientific SE	1.761	EUR	195.017	191.597	0,01
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>1.422.461</b>	<b>1.454.998</b>	<b>0,11</b>

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>PAESI BASSI</b>					
ASML Holding NV	5.518	EUR	3.655.711	3.899.571	0,30
ING Groep NV	325.382	EUR	2.949.711	3.983.327	0,31
Koninklijke Ahold Delhaize NV	136.568	EUR	3.346.401	4.115.477	0,32
LyondellBasell Industries NV	12.921	USD	1.040.889	1.047.928	0,08
NN Group NV	14.447	EUR	598.803	687.822	0,05
Stellantis NV	79.391	EUR	1.255.041	1.324.083	0,10
STMicroelectronics NV	86.356	EUR	3.764.958	3.745.260	0,29
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>16.611.514</b>	<b>18.803.468</b>	<b>1,45</b>
<b>SINGAPORE</b>					
Wilmar International Ltd	1.108.000	SGD	3.225.093	2.992.023	0,23
<b>Totale Singapore</b>			<b>3.225.093</b>	<b>2.992.023</b>	<b>0,23</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
POSCO	20.270	KRW	5.243.548	4.114.862	0,32
Shinhan Financial Group Co Ltd	76.115	KRW	2.314.011	2.071.463	0,16
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>7.557.559</b>	<b>6.186.325</b>	<b>0,48</b>
<b>SPAGNA</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	19.938	EUR	84.456	104.675	0,01
Banco Santander SA	51.142	EUR	142.978	150.383	0,01
Enagas SA	38.186	EUR	697.578	778.994	0,06
Endesa SA	18.878	EUR	425.186	381.336	0,03
Iberdrola SA	83.718	EUR	733.772	871.504	0,07
Red Electrica Corp SA	142.634	EUR	2.451.373	2.713.612	0,21
Repsol SA	82.059	EUR	888.950	856.368	0,07
Telefonica SA	195.278	EUR	797.496	752.211	0,06
<b>Totale Spagna</b>			<b>6.221.789</b>	<b>6.609.083</b>	<b>0,52</b>
<b>SVEZIA</b>					
Electrolux AB	84.651	SEK	1.867.014	1.804.660	0,14
ICA Gruppen AB	10.444	SEK	554.067	542.079	0,04
Securitas AB	28.152	SEK	408.203	340.824	0,03
Svenska Handelsbanken AB	175.662	SEK	1.620.108	1.669.598	0,13
Swedbank AB	34.238	SEK	515.090	605.546	0,05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	92.968	SEK	865.840	901.051	0,07
<b>Totale Svezia</b>			<b>5.830.322</b>	<b>5.863.758</b>	<b>0,46</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Baloise Holding AG	2.108	CHF	305.085	303.334	0,02
Chubb Ltd	18.551	USD	2.891.143	3.153.442	0,24
Credit Suisse Group AG	177.505	CHF	1.541.950	1.519.866	0,12
Holcim Ltd	46.553	CHF	2.262.355	2.089.620	0,16
Kuehne + Nagel International AG	3.417	CHF	939.281	970.859	0,07
Novartis AG	28.196	CHF	2.083.005	2.184.581	0,17
Roche Holding AG	16.070	CHF	5.135.030	5.879.534	0,45
Schindler Holding AG	656	CHF	160.348	155.428	0,01
Swiss Life Holding AG	911	CHF	382.631	491.477	0,04
Swiss Re AG	2.073	CHF	161.674	180.579	0,01
UBS Group AG	339.834	CHF	4.638.648	5.385.341	0,41
<b>Totale Svizzera</b>			<b>20.501.150</b>	<b>22.314.061</b>	<b>1,70</b>

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>TAIWAN</b>					
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.035.000	TWD	6.769.808	6.726.623	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	218.000	TWD	3.895.238	4.261.191	0,33
<b>Totale Taiwan</b>			<b>10.665.046</b>	<b>10.987.814</b>	<b>0,85</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Abrdn Plc	168.213	GBP	526.911	482.639	0,04
Anglo American Plc	24.978	GBP	838.809	897.253	0,07
Associated British Foods Plc	84.582	GBP	1.923.628	2.022.869	0,16
Aviva Plc	166.430	GBP	778.597	813.514	0,06
BAE Systems Plc	46.270	GBP	297.273	302.991	0,02
Barclays Plc	1.481.698	GBP	3.192.291	3.300.102	0,25
BHP Group Plc	157.347	GBP	3.654.137	4.122.005	0,32
Eyras Plc	193.912	GBP	1.382.116	1.389.436	0,11
GlaxoSmithKline Plc	531.293	GBP	9.166.203	10.166.418	0,78
HSBC Holdings Plc	877.699	GBP	4.682.021	4.690.071	0,36
Imperial Brands Plc	149.379	GBP	2.744.876	2.876.017	0,22
J Sainsbury Plc	1.352.359	GBP	4.040.640	4.442.346	0,34
Kingfisher Plc	58.226	GBP	243.326	234.609	0,02
Lloyds Banking Group Plc	15.135.073	GBP	8.190.841	8.616.652	0,66
M&G Plc	530.059	GBP	1.301.301	1.259.486	0,10
NatWest Group Plc	1.188.279	GBP	2.918.423	3.194.303	0,25
Persimmon Plc	7.644	GBP	253.126	260.019	0,02
Rio Tinto Plc	62.313	GBP	3.840.117	3.630.707	0,28
Royal Dutch Shell Plc - A	53.977	GBP	1.114.245	1.042.635	0,08
Royal Dutch Shell Plc - A	386.350	EUR	6.610.649	7.460.419	0,57
Royal Dutch Shell Plc - B	17.508	GBP	266.292	338.314	0,03
Sage Group Plc	86.873	GBP	690.013	882.178	0,07
Standard Chartered Plc	429.288	GBP	2.406.676	2.292.665	0,18
Tesco Plc	1.437.467	GBP	3.903.017	4.963.319	0,38
Travis Perkins Plc	240.423	GBP	4.521.079	4.451.362	0,34
Unilever Plc	148.462	EUR	6.893.786	6.985.879	0,54
Vodafone Group Plc	3.264.406	GBP	4.782.406	4.364.709	0,34
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>81.162.799</b>	<b>85.482.917</b>	<b>6,59</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
AbbVie Inc	65.035	USD	6.641.264	7.743.351	0,60
Advance Auto Parts Inc	908	USD	190.833	191.533	0,01
Advanced Micro Devices Inc	7.007	USD	842.588	886.658	0,07
Alexandria Real Estate Equities Inc	1.430	USD	213.892	280.367	0,02
Alleghany Corp	1.606	USD	925.437	942.798	0,07
Allstate Corp	40.679	USD	3.697.557	4.208.481	0,32
Ally Financial Inc	28.915	USD	1.224.111	1.210.555	0,09
Alphabet Inc A	4.072	USD	10.009.201	10.373.502	0,80
Alphabet Inc C	2.009	USD	4.225.647	5.111.873	0,39
Amazon.com Inc	1.624	USD	4.662.637	4.761.667	0,37
AMERCO	984	USD	616.778	628.395	0,05
American Electric Power Co Inc	17.093	USD	1.289.781	1.337.288	0,10
American International Group Inc	124.856	USD	5.405.216	6.242.800	0,48
American Tower Corp	29.674	USD	7.028.603	7.632.470	0,59
AmerisourceBergen Corp	25.579	USD	2.606.695	2.989.090	0,23
Amgen Inc	15.553	USD	3.023.069	3.076.819	0,24

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Anthem Inc	4.622	USD	1.477.640	1.883.997	0,14
Apple Inc	108.293	USD	11.718.788	16.909.592	1,30
Applied Materials Inc	11.181	USD	1.286.322	1.547.170	0,12
Arrow Electronics Inc	18.409	USD	1.796.086	2.173.564	0,17
AT&T Inc	46.416	USD	923.804	1.004.075	0,08
Automatic Data Processing Inc	1.266	USD	233.286	274.508	0,02
AutoZone Inc	2.190	USD	2.991.322	4.037.191	0,31
AvalonBay Communities Inc	2.905	USD	467.705	645.246	0,05
Avnet Inc	176.965	USD	6.338.616	6.415.993	0,49
Baker Hughes Co	152.229	USD	3.163.642	3.220.744	0,25
Bank of America Corp	54.850	USD	1.517.147	2.145.864	0,17
Berkshire Hathaway Inc	9.063	USD	2.128.403	2.382.903	0,18
Best Buy Co Inc	9.003	USD	1.067.317	804.348	0,06
Biogen Inc	2.278	USD	473.773	480.600	0,04
Bio-Rad Laboratories Inc	495	USD	330.220	328.884	0,03
BlackRock Inc	2.185	USD	1.638.311	1.759.144	0,14
Booz Allen Hamilton Holding Corp	4.538	USD	318.539	338.355	0,03
Bristol-Myers Squibb Co	22.307	USD	1.206.698	1.223.040	0,09
Broadcom Inc	3.289	USD	1.263.231	1.924.493	0,15
Capital One Financial Corp	57.364	USD	7.715.157	7.318.803	0,56
Cardinal Health Inc	28.867	USD	1.351.342	1.307.036	0,10
Caterpillar Inc	2.557	USD	415.303	464.856	0,04
Celanese Corp	804	USD	113.816	118.818	0,01
Centene Corp	151.292	USD	8.674.975	10.962.417	0,84
Chevron Corp	16.091	USD	1.460.385	1.660.463	0,13
Cigna Corp	12.925	USD	2.507.140	2.609.891	0,20
Cisco Systems Inc	71.044	USD	3.346.618	3.958.898	0,30
Citigroup Inc	151.473	USD	8.559.862	8.043.839	0,62
Citizens Financial Group Inc	4.451	USD	170.257	184.936	0,01
Coca-Cola Co	47.810	USD	2.444.018	2.489.298	0,19
Cognizant Technology Solutions Corp	116.869	USD	7.135.302	9.117.673	0,70
Colgate-Palmolive Co	123.547	USD	8.162.404	9.271.457	0,71
Costco Wholesale Corp	4.790	USD	2.062.988	2.391.209	0,18
Crown Castle International Corp	2.658	USD	435.134	487.892	0,04
Cummins Inc	3.398	USD	701.931	651.811	0,05
CVS Health Corp	17.785	USD	1.378.016	1.613.349	0,12
Deere & Co	6.303	USD	1.851.445	1.900.489	0,15
Dell Technologies Inc	188.864	USD	9.339.093	9.328.606	0,72
Digital Realty Trust Inc	2.379	USD	298.352	370.009	0,03
Dollar Tree Inc	56.801	USD	4.773.963	7.018.710	0,54
Dover Corp	12.930	USD	1.902.529	2.064.798	0,16
DR Horton Inc	21.531	USD	1.860.455	2.053.321	0,16
DuPont de Nemours Inc	6.578	USD	427.733	467.262	0,04
Edison International	125.235	USD	6.080.100	7.516.082	0,58
Emerson Electric Co	2.851	USD	231.020	233.079	0,02
EOG Resources Inc	14.470	USD	944.624	1.130.294	0,09
Equinix Inc	562	USD	326.488	418.011	0,03
Equitable Holdings Inc	157.440	USD	4.158.758	4.539.622	0,35
Equity Residential	4.487	USD	279.344	357.082	0,03
Extra Space Storage Inc	926	USD	169.540	184.622	0,01
Exxon Mobil Corp	127.309	USD	6.555.940	6.850.191	0,53
FirstEnergy Corp	48.064	USD	1.711.559	1.757.810	0,14
Ford Motor Co	159.134	USD	2.569.287	2.906.448	0,22
Gartner Inc	6.527	USD	1.867.488	1.918.842	0,15

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
General Dynamics Corp	7.399	USD	1.149.914	1.356.375	0,10
General Electric Co RG	99.815	USD	8.929.938	8.291.877	0,64
General Motors Co	13.775	USD	656.608	710.190	0,05
Genuine Parts Co	6.530	USD	658.316	805.053	0,06
Global Payments Inc	20.395	USD	2.605.340	2.424.372	0,19
Goldman Sachs Group Inc	11.061	USD	3.445.122	3.720.881	0,29
Halliburton Co	385.614	USD	7.695.165	7.755.005	0,60
Hartford Financial Services Group Inc	31.890	USD	1.904.947	1.936.058	0,15
HCA Healthcare Inc	32.018	USD	6.888.889	7.233.612	0,56
Hewlett Packard Enterprise Co	453.175	USD	5.871.969	6.284.356	0,48
Hologic Inc	8.255	USD	427.725	555.753	0,04
Humana Inc	1.081	USD	396.979	440.936	0,03
Intel Corp	83.452	USD	4.244.537	3.779.263	0,29
Intercontinental Exchange Inc	2.593	USD	244.404	311.858	0,02
International Business Machines Corp	9.895	USD	1.131.713	1.163.002	0,09
International Paper Co	33.728	USD	1.465.238	1.393.371	0,11
Interpublic Group of Cos Inc	39.200	USD	1.105.933	1.290.925	0,10
Johnson & Johnson	78.609	USD	11.180.460	11.825.222	0,91
JPMorgan Chase & Co	17.660	USD	2.365.472	2.459.076	0,19
KLA Corp	4.245	USD	1.109.657	1.605.537	0,12
Kroger Co	8.419	USD	340.402	335.072	0,03
L Brands Inc	29.084	USD	1.421.899	1.784.886	0,14
L3Harris Technologies Inc	20.719	USD	4.101.099	3.885.086	0,30
Laboratory Corp of America Holdings	4.360	USD	1.105.953	1.204.674	0,09
Lam Research Corp	3.596	USD	1.911.934	2.274.062	0,17
Lear Corp	38.373	USD	6.119.336	6.173.356	0,47
Lennar Corp	26.739	USD	2.269.071	2.731.272	0,21
Lennox International Inc	9.258	USD	2.636.172	2.640.630	0,20
LKQ Corp	18.486	USD	931.738	975.831	0,08
Lowe's Cos Inc	15.849	USD	3.009.675	3.602.400	0,28
Markel Corp	2.350	USD	2.374.367	2.550.035	0,20
Mastercard Inc	6.298	USD	1.872.498	1.989.973	0,15
Maximus Inc	76.205	USD	5.499.962	5.338.773	0,41
McDonald's Corp	811	USD	156.489	191.175	0,01
McKesson Corp	43.121	USD	7.221.941	9.425.419	0,72
Merck & Co Inc	28.741	USD	1.795.230	1.936.959	0,15
Meta Platforms Inc	20.938	USD	5.865.729	6.192.839	0,48
MetLife Inc	5.956	USD	328.076	327.287	0,02
MGM Resorts International	11.953	USD	427.644	471.729	0,04
Microsoft Corp	82.282	USD	19.926.282	24.334.402	1,87
Mohawk Industries Inc	3.046	USD	505.604	487.971	0,04
Molina Healthcare Inc	2.093	USD	563.774	585.422	0,05
Mondelez International Inc	25.135	USD	1.410.984	1.465.619	0,11
Morgan Stanley	10.372	USD	894.689	895.283	0,07
Mosaic Co	7.067	USD	224.638	244.163	0,02
Motorola Solutions Inc	494	USD	113.725	118.027	0,01
New York Community Bancorp Inc	162.407	USD	1.799.044	1.743.747	0,13
Newell Brands Inc	304.117	USD	6.727.207	5.840.587	0,45
Newmont Corp	38.160	USD	1.936.963	2.081.149	0,16
NIKE Inc	11.057	USD	1.658.567	1.620.533	0,12
Nordson Corp	5.185	USD	1.013.456	1.163.889	0,09
NOV Inc	354.682	USD	4.655.752	4.226.118	0,32
NRG Energy Inc	134.638	USD	4.503.470	5.100.427	0,39
NVIDIA Corp	2.332	USD	405.051	603.117	0,05

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
NVR Inc	284	USD	1.158.577	1.475.659	0,11
Old Dominion Freight Line Inc	988	USD	298.627	311.361	0,02
Oracle Corp	67.378	USD	4.602.536	5.167.108	0,40
O'Reilly Automotive Inc	6.294	USD	3.101.044	3.908.733	0,30
Otis Worldwide Corp	15.805	USD	1.159.697	1.210.114	0,09
Owens Corning	23.922	USD	1.954.423	1.903.747	0,15
PACCAR Inc	10.563	USD	809.432	819.812	0,06
Packaging Corp of America	14.407	USD	1.706.697	1.724.862	0,13
PepsiCo Inc	57.362	USD	7.636.984	8.762.182	0,67
Pfizer Inc	114.075	USD	4.425.757	5.923.434	0,46
Philip Morris International Inc	24.773	USD	2.019.148	2.069.500	0,16
Pinnacle Financial Partners Inc	49.648	USD	4.170.097	4.169.349	0,32
Procter & Gamble Co	11.143	USD	1.366.576	1.602.860	0,12
Progressive Corp	97.442	USD	7.834.411	8.795.657	0,68
Prologis Inc	4.846	USD	462.232	717.440	0,05
Public Storage	787	USD	179.020	259.214	0,02
PulteGroup Inc	57.390	USD	2.637.896	2.884.640	0,22
PVH Corp	83.476	USD	7.731.791	7.828.628	0,60
Qorvo Inc	2.978	USD	450.015	409.540	0,03
QUALCOMM Inc	11.690	USD	1.366.952	1.879.837	0,14
Realty Income Corp	4.522	USD	253.153	284.673	0,02
Regeneron Pharmaceuticals Inc	5.197	USD	3.003.607	2.886.044	0,22
Republic Services Inc	14.466	USD	1.286.124	1.773.904	0,14
Ross Stores Inc	5.674	USD	534.303	570.194	0,04
S&P Global Inc	17.135	USD	6.577.962	7.110.904	0,55
Sabre Corp	327.143	USD	2.919.771	2.471.121	0,19
SBA Communications Corp	549	USD	177.727	187.805	0,01
Sealed Air Corp	4.495	USD	239.710	266.688	0,02
Simon Property Group Inc	3.516	USD	392.307	493.978	0,04
Skyworks Solutions Inc	4.274	USD	651.066	583.071	0,04
Snap-on Inc	3.274	USD	637.647	620.079	0,05
Southern Co	8.649	USD	506.124	521.587	0,04
SS&C Technologies Holdings Inc	44.780	USD	2.968.251	3.228.161	0,25
Stanley Black & Decker Inc	18.679	USD	3.144.393	3.098.164	0,24
Steel Dynamics Inc	11.975	USD	665.799	653.613	0,05
Stericycle Inc	135.144	USD	7.702.187	7.087.573	0,55
SVB Financial Group	214	USD	138.472	127.632	0,01
Synopsys Inc	6.662	USD	1.384.758	2.158.765	0,17
Target Corp	6.334	USD	1.225.064	1.289.079	0,10
Tesla Inc	6.215	USD	5.418.785	5.775.490	0,44
Texas Instruments Inc	5.335	USD	829.851	884.178	0,07
Textron Inc	18.364	USD	1.037.101	1.246.659	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	3.596	USD	1.441.637	2.109.915	0,16
Tractor Supply Co	9.260	USD	1.822.101	1.942.874	0,15
Travelers Cos Inc	14.221	USD	1.931.852	1.956.200	0,15
Tyson Foods Inc	31.381	USD	2.210.933	2.405.178	0,18
Ulta Beauty Inc	4.075	USD	1.389.847	1.477.564	0,11
United Parcel Service Inc	5.127	USD	761.285	966.339	0,07
UnitedHealth Group Inc	3.015	USD	1.289.960	1.331.298	0,10
Visa Inc	31.375	USD	5.985.071	5.978.962	0,46
W R Berkley Corp	3.021	USD	193.130	218.871	0,02
Walgreens Boots Alliance Inc	20.285	USD	853.967	930.413	0,07
Walmart Inc	43.829	USD	5.182.702	5.576.520	0,43
Wells Fargo & Co	415.749	USD	15.929.650	17.541.011	1,35

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Welltower Inc	3.086	USD	228.691	232.753	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	93.344	USD	6.441.113	7.560.601	0,58
Weyerhaeuser Co	7.844	USD	246.955	284.045	0,02
Whirlpool Corp	2.588	USD	487.541	534.031	0,04
Zebra Technologies Corp	3.632	USD	1.896.516	1.900.955	0,15
Zoetis Inc	2.643	USD	548.556	567.157	0,04
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>499.740.853</b>	<b>549.327.642</b>	<b>42,22</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>907.954.830</b>	<b>958.429.272</b>	<b>73,71</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>907.954.830</b>	<b>958.429.272</b>	<b>73,71</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
ISOLA DI MAN					
Entain Plc	6.126	GBP	122.547	122.797	0,01
<b>Totale Isola di Man</b>			<b>122.547</b>	<b>122.797</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>122.547</b>	<b>122.797</b>	<b>0,01</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund <sup>1</sup>	9.732.135	EUR	162.297.534	170.604.318	13,12
<b>Totale Irlanda</b>			<b>162.297.534</b>	<b>170.604.318</b>	<b>13,12</b>
LUSSEMBURGO					
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund <sup>1</sup>	2.218.358	EUR	59.942.484	82.611.639	6,35
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>59.942.484</b>	<b>82.611.639</b>	<b>6,35</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>222.240.018</b>	<b>253.215.957</b>	<b>19,47</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>222.362.565</b>	<b>253.338.754</b>	<b>19,48</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>1.130.317.395</b>	<b>1.211.768.026</b>	<b>93,19</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>88.613.370</b>	<b>6,81</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>1.300.381.396</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	958.429.272	72,88
ALTRI VALORI MOBILIARI	253.338.754	19,26
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.369.332	0,10
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	2.374.875	0,18
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	82.192.428	6,25
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	13.246.301	1,01
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	10.000	-
ALTRE ATTIVITÀ	4.185.531	0,32
<b>TOTALE</b>	<b>1.315.146.493</b>	<b>100,00</b>



# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	19,47
Software Internet	6,60
Banche e istituti finanziari	6,02
Farmaceutici e cosmetici	5,64
Holding e società finanziarie	5,52
Semiconduttori elettronici	5,40
Vendite al dettaglio	4,64
Industria automobilistica	3,32
Servizi pubblici	2,83
Petrolio	2,81
Assicurazioni	2,66
Attrezzature da ufficio, computer	2,51
Alimentari e distillerie	2,27
Costruzioni, materiale da costruzione	2,17
Beni di consumo	2,00
Meccanica, macchinari	1,85
Trasmissione delle informazioni	1,80
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,72
Altri servizi	1,60
Trasporti	1,35
Elettronica e attrezzature elettriche	1,14
Società immobiliari	1,07
Miniere, industria pesante	1,04
Pneumatici e gomma	0,94
Prodotti chimici	0,87
Arte grafica ed editoria	0,81
Tecnologia aerospaziale	0,75
Tabacco e liquori	0,72
Tessile	0,72
Servizi ambientali e riciclaggio	0,69
Metalli non ferrosi	0,61
Imprese commerciali	0,42
Metalli preziosi	0,34
Biotechnologia	0,26
Tempo libero	0,25
Prodotti forestali e industria cartaria	0,17
Imballaggio e container	0,15
Prodotti di consumo vari	0,04
Varie	0,01
Fotografia e ottica	0,01
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>93,19</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>6,81</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRALIA					
Macquarie Group Ltd	201.807	AUD	16.909.713	26.501.112	2,00
<b>Totale Australia</b>			<b>16.909.713</b>	<b>26.501.112</b>	<b>2,00</b>
BERMUDA					
Alibaba Health Information Technology Ltd	5.420.000	HKD	9.021.158	4.028.649	0,30
<b>Totale Bermuda</b>			<b>9.021.158</b>	<b>4.028.649</b>	<b>0,30</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	1.055.104	HKD	22.065.397	14.149.849	1,07
Farfetch Ltd	341.517	USD	11.814.886	10.039.495	0,76
JD.com Inc	138.579	USD	7.663.750	8.538.718	0,65
Meituan	422.100	HKD	10.627.773	10.731.093	0,81
Sea Ltd	49.801	USD	10.496.981	9.796.853	0,74
StoneCo Ltd	184.842	USD	8.102.482	2.740.447	0,21
Tencent Holdings Ltd	289.200	HKD	15.358.961	14.900.440	1,13
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>86.130.230</b>	<b>70.896.895</b>	<b>5,37</b>
CINA					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	863.000	HKD	7.906.263	5.465.567	0,41
<b>Totale Cina</b>			<b>7.906.263</b>	<b>5.465.567</b>	<b>0,41</b>
FRANCIA					
Capgemini SE	133.501	EUR	16.325.363	28.769.466	2,18
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	35.060	EUR	16.372.710	25.488.620	1,93
Schneider Electric SE	74.382	EUR	8.041.674	12.827.920	0,97
<b>Totale Francia</b>			<b>40.739.747</b>	<b>67.086.006</b>	<b>5,08</b>
GERMANIA					
Delivery Hero SE	101.439	EUR	10.978.000	9.941.022	0,75
Infineon Technologies AG	514.272	EUR	18.109.807	20.961.727	1,58
Siemens AG	141.986	EUR	17.218.241	21.678.422	1,64
<b>Totale Germania</b>			<b>46.306.048</b>	<b>52.581.171</b>	<b>3,97</b>
INDONESIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	46.209.300	IDR	10.492.257	11.717.203	0,89
<b>Totale Indonesia</b>			<b>10.492.257</b>	<b>11.717.203</b>	<b>0,89</b>
GIAPPONE					
Hoya Corp	167.800	JPY	15.568.232	21.924.133	1,66
Keyence Corp	24.400	JPY	9.192.677	13.467.545	1,02
Sony Group Corp	230.000	JPY	16.963.014	25.423.004	1,92
<b>Totale Giappone</b>			<b>41.723.923</b>	<b>60.814.682</b>	<b>4,60</b>

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>JERSEY</b>					
Aptiv Plc	153.985	USD	13.642.571	22.335.408	1,69
<b>Totale Jersey</b>			<b>13.642.571</b>	<b>22.335.408</b>	<b>1,69</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Adyen NV	4.663	EUR	6.671.550	10.778.525	0,81
Just Eat Takeaway.com NV	113.665	EUR	9.441.503	5.509.343	0,42
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>16.113.053</b>	<b>16.287.868</b>	<b>1,23</b>
<b>NORVEGIA</b>					
Salmar ASA	166.808	NOK	7.044.007	10.113.477	0,76
<b>Totale Norvegia</b>			<b>7.044.007</b>	<b>10.113.477</b>	<b>0,76</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Samsung Electronics Co Ltd	370.002	KRW	16.225.428	21.425.205	1,62
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>16.225.428</b>	<b>21.425.205</b>	<b>1,62</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Partners Group Holding AG	13.269	CHF	12.371.778	19.368.982	1,46
<b>Totale Svizzera</b>			<b>12.371.778</b>	<b>19.368.982</b>	<b>1,46</b>
<b>TAIWAN</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	292.204	USD	21.007.510	30.913.703	2,34
<b>Totale Taiwan</b>			<b>21.007.510</b>	<b>30.913.703</b>	<b>2,34</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Ashtead Group Plc	300.360	GBP	11.603.861	21.256.946	1,61
Informa Plc	1.723.982	GBP	9.001.812	10.607.505	0,80
Prudential Plc	867.915	GBP	12.833.780	13.174.774	1,00
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>33.439.453</b>	<b>45.039.225</b>	<b>3,41</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Alphabet Inc A	12.742	USD	20.286.787	32.460.503	2,45
Amazon.com Inc	10.283	USD	29.565.468	30.150.385	2,28
American Tower Corp	42.691	USD	10.286.227	10.980.582	0,83
Analog Devices Inc	143.457	USD	17.689.766	22.173.265	1,68
Block Inc	100.761	USD	20.996.070	14.310.507	1,08
Cisco Systems Inc	373.930	USD	15.920.448	20.837.095	1,58
Coursera Inc	388.347	USD	11.585.792	8.346.114	0,63
Dexcom Inc	30.190	USD	9.165.117	14.254.767	1,08
Edwards Lifesciences Corp	246.645	USD	17.798.248	28.097.837	2,12
Electronic Arts Inc	132.573	USD	13.933.023	15.376.696	1,16
Equinix Inc	14.079	USD	8.446.766	10.471.844	0,79
Fortinet Inc	39.611	USD	6.872.457	12.518.636	0,95
Illumina Inc	29.966	USD	9.210.601	10.024.855	0,76
Intuit Inc	28.506	USD	10.263.603	16.123.487	1,22
Intuitive Surgical Inc	39.362	USD	7.936.775	12.436.481	0,94

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
IQVIA Holdings Inc	114.919	USD	17.902.729	28.511.473	2,16
Keysight Technologies Inc	149.242	USD	15.739.208	27.101.623	2,05
KKR & Co Inc	153.860	USD	5.112.857	10.079.643	0,76
Lululemon Athletica Inc	59.175	USD	19.379.360	20.369.375	1,54
Microsoft Corp	127.648	USD	22.449.082	37.751.121	2,85
NIKE Inc	153.376	USD	15.359.682	22.479.052	1,70
Palo Alto Networks Inc	70.571	USD	18.107.066	34.550.746	2,61
PayPal Holdings Inc	54.579	USD	8.419.713	9.050.746	0,68
Salesforce.com Inc	88.348	USD	19.429.170	19.743.121	1,49
Teradyne Inc	172.556	USD	14.580.010	24.813.650	1,88
Thermo Fisher Scientific Inc	50.114	USD	17.423.782	29.403.856	2,22
Visa Inc	101.525	USD	17.448.866	19.347.065	1,46
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>401.308.673</b>	<b>541.764.525</b>	<b>40,95</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>780.381.812</b>	<b>1.006.339.678</b>	<b>76,08</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>780.381.812</b>	<b>1.006.339.678</b>	<b>76,08</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
ISOLE CAYMAN					
JD.com Inc	380.200	HKD	11.097.660	11.749.987	0,89
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>11.097.660</b>	<b>11.749.987</b>	<b>0,89</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>11.097.660</b>	<b>11.749.987</b>	<b>0,89</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Allianz Thematica <sup>1</sup>	86.254	EUR	93.859.771	120.546.682	9,11
Wellington Global Innovation Fund <sup>1</sup>	7.989.751	EUR	116.797.646	133.185.948	10,07
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>210.657.417</b>	<b>253.732.630</b>	<b>19,18</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>210.657.417</b>	<b>253.732.630</b>	<b>19,18</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>221.755.077</b>	<b>265.482.617</b>	<b>20,07</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>1.002.136.889</b>	<b>1.271.822.295</b>	<b>96,15</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>50.873.836</b>	<b>3,85</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>1.322.696.131</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	1.006.339.678	75,03
ALTRI VALORI MOBILIARI	265.482.617	19,80
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	850.218	0,06
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	377.827	0,03
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	57.675.286	4,30
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	2.280.555	0,17
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	40.000	-
ALTRE ATTIVITÀ	8.197.440	0,61
<b>TOTALE</b>	<b>1.341.243.621</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

<b>Settore economico</b>	<b>% attività nette</b>
Fondi di investimento	19,18
Software Internet	18,52
Semiconduttori elettronici	15,92
Farmaceutici e cosmetici	7,06
Tessile	5,17
Altri servizi	5,04
Elettronica e attrezzature elettriche	4,66
Holding e società finanziarie	4,64
Vendite al dettaglio	4,58
Attrezzature da ufficio, computer	1,79
Banche e istituti finanziari	1,70
Industria automobilistica	1,69
Società immobiliari	1,62
Meccanica, macchinari	1,61
Assicurazioni	1,41
Arte grafica ed editoria	0,80
Agricoltura e pesca	0,76
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>96,15</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>3,85</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
BELGIO					
Azelis Group NV	48.420	EUR	1.292.536	1.221.395	0,42
D'iereen Group	27.646	EUR	2.825.143	4.744.053	1,63
Melexis NV	25.376	EUR	2.326.642	2.659.405	0,91
Warehouses De Pauw CVA	55.026	EUR	1.538.136	2.320.997	0,80
<b>Totale Belgio</b>			<b>7.982.457</b>	<b>10.945.850</b>	<b>3,76</b>
DANIMARCA					
ALK-Abello A/S	2.837	DKK	1.221.771	1.308.342	0,45
Royal Unibrew A/S	21.155	DKK	2.178.731	2.096.845	0,72
<b>Totale Danimarca</b>			<b>3.400.502</b>	<b>3.405.187</b>	<b>1,17</b>
FINLANDIA					
Valmet Oyj	65.430	EUR	2.053.727	2.468.020	0,85
<b>Totale Finlandia</b>			<b>2.053.727</b>	<b>2.468.020</b>	<b>0,85</b>
FRANCIA					
Alten SA	28.733	EUR	2.969.982	4.554.180	1,56
Antin Infrastructure Partners SA	9.463	EUR	279.321	326.473	0,11
Aramis Group SAS	44.061	EUR	998.538	619.498	0,21
Elis SA	98.055	EUR	1.490.153	1.492.397	0,51
Esker SA	3.353	EUR	784.817	1.212.110	0,42
Fnac Darty SA	38.741	EUR	2.244.659	2.227.608	0,76
IPSOS	58.122	EUR	1.817.747	2.397.533	0,82
Nexans SA	35.655	EUR	1.901.892	3.060.981	1,05
Rexel SA	59.761	EUR	1.069.306	1.065.539	0,37
SPIE SA	108.515	EUR	2.240.432	2.465.461	0,85
Trigano SA	10.477	EUR	1.599.251	1.791.567	0,62
<b>Totale Francia</b>			<b>17.396.098</b>	<b>21.213.347</b>	<b>7,28</b>
GERMANIA					
Bechtle AG	40.518	EUR	2.163.336	2.550.203	0,88
Cherry AG	28.134	EUR	898.402	700.537	0,24
CTS Eventim AG & Co KGaA	19.209	EUR	918.042	1.236.291	0,42
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	26.290	EUR	1.900.847	2.473.889	0,85
<b>Totale Germania</b>			<b>5.880.627</b>	<b>6.960.920</b>	<b>2,39</b>
GIBILTERRA					
888 Holdings Plc	408.869	GBP	1.690.521	1.465.807	0,50
<b>Total Gibilterra</b>			<b>1.690.521</b>	<b>1.465.807</b>	<b>0,50</b>

## EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>IRLANDA</b>					
Grafton Group Plc	183.991	GBP	2.484.363	2.702.003	0,93
<b>Totale Irlanda</b>			<b>2.484.363</b>	<b>2.702.003</b>	<b>0,93</b>
<b>ITALIA</b>					
Intercos SpA	83.413	EUR	1.087.920	1.172.787	0,40
Interpump Group SpA	43.790	EUR	1.688.444	2.822.266	0,97
Pirelli & C SpA	380.747	EUR	1.842.471	2.325.603	0,80
Prismian SpA	55.782	EUR	1.371.312	1.846.942	0,63
Reply SpA	18.853	EUR	1.773.704	3.369.031	1,16
Sanlorenzo SpA	30.380	EUR	480.598	1.151.403	0,39
Technogym SpA	182.356	EUR	1.677.200	1.541.820	0,53
Unipol Gruppo SpA	555.621	EUR	2.563.921	2.655.313	0,91
<b>Totale Italia</b>			<b>12.485.570</b>	<b>16.885.165</b>	<b>5,79</b>
<b>JERSEY</b>					
Man Group Plc	421.685	GBP	1.103.701	1.142.102	0,39
<b>Totale Jersey</b>			<b>1.103.701</b>	<b>1.142.102</b>	<b>0,39</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Aalberts NV	42.402	EUR	2.325.475	2.470.341	0,85
Arcadis NV	23.663	EUR	600.162	1.001.891	0,34
Ariston Holding NV	109.152	EUR	1.118.815	1.106.801	0,38
ASR Nederland NV	73.258	EUR	2.717.474	2.966.948	1,02
BE Semiconductor Industries NV	15.260	EUR	713.918	1.144.805	0,39
IMCD NV	11.941	EUR	1.251.238	2.324.913	0,80
Signify NV	48.979	EUR	1.604.347	1.997.364	0,69
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>10.331.429</b>	<b>13.013.063</b>	<b>4,47</b>
<b>NORVEGIA</b>					
Fjordkraft Holding ASA	151.320	NOK	649.520	719.168	0,25
<b>Totale Norvegia</b>			<b>649.520</b>	<b>719.168</b>	<b>0,25</b>
<b>SVEZIA</b>					
AFRY AB	75.345	SEK	1.670.135	1.866.051	0,64
Beijer Ref AB	119.232	SEK	1.450.191	2.291.751	0,79
Bravida Holding AB	247.194	SEK	2.393.391	3.049.091	1,05
Cint Group AB	80.233	SEK	717.327	1.124.861	0,39
Dometic Group AB	176.358	SEK	2.384.399	2.037.457	0,70
Electrolux Professional AB	315.630	SEK	1.635.967	1.923.627	0,66
Fortnox AB	31.600	SEK	1.409.336	1.795.444	0,62
Indutrade AB	80.339	SEK	1.222.068	2.162.960	0,74
Instalco AB	43.649	SEK	1.465.092	1.841.590	0,63
Sweco AB	80.497	SEK	1.030.691	1.330.663	0,46
Vitrolife AB	57.549	SEK	1.845.491	3.130.074	1,07
<b>Totale Svezia</b>			<b>17.224.088</b>	<b>22.553.569</b>	<b>7,75</b>



## EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>SVIZZERA</b>					
Bachem Holding AG	1.891	CHF	1.252.901	1.306.706	0,45
Belimo Holding AG	3.185	CHF	1.374.224	1.782.833	0,61
Helvetia Holding AG	29.089	CHF	2.779.168	3.015.131	1,03
Interroll Holding AG	469	CHF	1.619.286	1.858.058	0,64
Kardex Holding AG	7.815	CHF	1.549.872	2.262.682	0,78
Siegfried Holding AG	1.379	CHF	733.131	1.183.814	0,41
SIG Combibloc Group AG	76.301	CHF	1.266.164	1.874.830	0,64
Softwareone Holding AG	106.065	CHF	2.387.201	2.022.704	0,69
Tecan Group AG	4.772	CHF	2.208.664	2.558.337	0,88
<b>Totale Svizzera</b>			<b>15.170.611</b>	<b>17.865.095</b>	<b>6,13</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Alphawave IP Group Plc	296.430	GBP	1.314.852	705.414	0,24
Bridgepoint Group Plc	171.725	GBP	960.384	1.008.339	0,35
Bytes Technology Group Plc	454.867	GBP	2.086.936	3.074.513	1,06
Computacenter Plc	34.139	GBP	739.636	1.183.232	0,41
Currys Plc	1.022.173	GBP	1.436.856	1.392.761	0,48
Diploma Plc	61.000	GBP	1.740.658	2.451.326	0,84
Dunelm Group Plc	214.656	GBP	2.990.097	3.530.715	1,21
Ferrexpo Plc	181.947	GBP	759.598	648.818	0,22
Future Plc	140.038	GBP	3.397.194	6.388.086	2,19
Games Workshop Group Plc	14.310	GBP	1.266.775	1.699.264	0,58
Howden Joinery Group Plc	183.991	GBP	2.054.552	1.974.894	0,68
Intermediate Capital Group Plc	115.506	GBP	2.406.271	3.018.334	1,04
JD Sports Fashion Plc RG	817.740	GBP	1.459.183	2.121.286	0,73
JET2 Plc	175.814	GBP	2.430.731	2.334.826	0,80
Liontrust Asset Management Plc	42.931	GBP	842.402	1.124.915	0,39
Meggitt Plc	95.000	GBP	462.539	835.038	0,29
OSB Group Plc	362.000	GBP	2.174.746	2.390.761	0,82
Petershill Partners Plc	293.364	GBP	1.178.229	959.125	0,33
Pets at Home Group Plc	710.411	GBP	2.952.542	3.934.492	1,35
Royal Mail Plc	306.652	GBP	1.814.563	1.848.087	0,63
Watches of Switzerland Group Plc	263.000	GBP	2.803.189	4.448.055	1,53
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>37.271.933</b>	<b>47.072.281</b>	<b>16,17</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>135.125.147</b>	<b>168.411.577</b>	<b>57,83</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF <sup>1</sup>	134.456	EUR	7.957.191	8.462.661	2,90
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>7.957.191</b>	<b>8.462.661</b>	<b>2,90</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>7.957.191</b>	<b>8.462.661</b>	<b>2,90</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>143.082.338</b>	<b>176.874.238</b>	<b>60,73</b>

<sup>1</sup> ETF.

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>					
REGNO UNITO					
Team17 Group Plc	91.996	GBP	666.906	854.653	0,29
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>666.906</b>	<b>854.653</b>	<b>0,29</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>			<b>666.906</b>	<b>854.653</b>	<b>0,29</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>666.906</b>	<b>854.653</b>	<b>0,29</b>
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
FRANCIA					
Oddo BHF Avenir Europe <sup>1</sup>	270	EUR	28.973.155	31.281.548	10,74
<b>Totale Francia</b>			<b>28.973.155</b>	<b>31.281.548</b>	<b>10,74</b>
IRLANDA					
Lazard Pan-European Small Cap Fund <sup>1</sup>	162.882	EUR	19.738.307	26.341.873	9,04
<b>Totale Irlanda</b>			<b>19.738.307</b>	<b>26.341.873</b>	<b>9,04</b>
LUSSEMBURGO					
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund <sup>1</sup>	29.894	EUR	34.243.610	40.777.496	14,00
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>34.243.610</b>	<b>40.777.496</b>	<b>14,00</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>82.955.072</b>	<b>98.400.917</b>	<b>33,78</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>82.955.072</b>	<b>98.400.917</b>	<b>33,78</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>226.704.316</b>	<b>276.129.808</b>	<b>94,80</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>15.132.623</b>	<b>5,20</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>291.262.431</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

## EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

#### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	176.874.238	59,79
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	854.653	0,29
ALTRI VALORI MOBILIARI	98.400.917	33,27
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	468.665	0,16
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	14.555.197	4,92
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	2.014.183	0,68
ALTRE ATTIVITÀ	2.635.500	0,89
<b>TOTALE</b>	<b>295.803.353</b>	<b>100,00</b>

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	36,68
Software Internet	5,90
Holding e società finanziarie	4,78
Meccanica, macchinari	4,62
Elettronica e attrezzature elettriche	4,44
Costruzioni, materiale da costruzione	3,63
Arte grafica ed editoria	3,43
Assicurazioni	2,96
Farmaceutici e cosmetici	2,80
Vendite al dettaglio	2,66
Beni di consumo	2,40
Trasmissione delle informazioni	2,27
Semiconduttori elettronici	2,14
Tempo libero	1,82
Trasporti	1,82
Prodotti chimici	1,63
Industria automobilistica	1,63
Imprese commerciali	1,59
Industria dell'orologeria	1,53
Altri servizi	1,18
Prodotti forestali e industria cartaria	0,85
Società immobiliari	0,80
Tabacco e liquori	0,72
Prodotti di consumo vari	0,68
Biotecnologia	0,45
Banche e istituti finanziari	0,39
Tecnologia aerospaziale	0,29
Servizi pubblici	0,25
Attrezzature da ufficio, computer	0,24
Miniere, industria pesante	0,22
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>94,80</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>5,20</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRALIA					
Newcrest Mining Ltd	580.654	AUD	10.407.842	9.087.748	0,80
<b>Totale Australia</b>			<b>10.407.842</b>	<b>9.087.748</b>	<b>0,80</b>
BERMUDA					
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	2.900.000	HKD	3.949.050	3.565.325	0,31
Joy City Property Ltd	3.294.000	HKD	363.344	148.614	0,01
Trinity Ltd	1.320.000	HKD	49.629	5.199	-
<b>Totale Bermuda</b>			<b>4.362.023</b>	<b>3.719.138</b>	<b>0,32</b>
CANADA					
Canadian Solar Inc	235.763	USD	7.842.204	6.487.007	0,57
<b>Totale Canada</b>			<b>7.842.204</b>	<b>6.487.007</b>	<b>0,57</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	4.915.560	HKD	106.572.366	65.921.875	5,81
ANTA Sports Products Ltd	65.200	HKD	982.866	859.680	0,08
ASM Pacific Technology Ltd	346.100	HKD	3.247.632	3.288.867	0,29
Baidu Inc - A	357.100	HKD	6.467.671	5.824.154	0,51
Bilibili Inc RG	34.860	HKD	2.104.794	1.409.978	0,12
China Dongxiang Group Co Ltd	16.743.000	HKD	1.421.595	1.284.153	0,11
China Medical System Holdings Ltd	2.897.000	HKD	5.124.066	4.254.359	0,38
China Mengniu Dairy Co Ltd	2.267.000	HKD	10.694.586	11.301.823	1,00
CIFI Holdings Group Co Ltd	3.036.200	HKD	1.589.211	1.606.120	0,14
Geely Automobile Holdings Ltd	689.000	HKD	1.971.053	1.655.288	0,15
Huazhu Group Ltd	26.975	USD	1.011.003	885.725	0,08
JinkoSolar Holding Co Ltd	306.594	USD	10.727.600	12.391.013	1,09
Jiumaojiu International Holdings Ltd	643.000	HKD	1.208.461	993.588	0,09
Kingdee International Software Group Co Ltd	4.487.000	HKD	11.705.502	12.146.244	1,07
Kingsoft Corp Ltd	3.558.600	HKD	17.629.324	13.747.206	1,21
Li Ning Co Ltd	1.159.500	HKD	4.192.864	11.162.179	0,98
Meituan	588.900	HKD	17.825.918	14.971.667	1,32
MINISO Group Holding Ltd	505.103	USD	10.081.937	4.592.653	0,41
Minth Group Ltd	706.000	HKD	2.819.059	2.735.307	0,24
NetEase Inc RG	880.300	HKD	15.942.396	15.638.171	1,38
Netjoy Holdings Ltd <sup>1</sup>	8.969.000	HKD	6.847.229	2.630.220	0,23
NIO Inc	623.755	USD	21.972.756	17.376.502	1,53
Sino Biopharmaceutical Ltd	7.138.000	HKD	6.099.479	4.395.860	0,39
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	428.200	HKD	11.194.762	11.910.073	1,05
Tencent Holdings Ltd	1.664.800	HKD	87.387.029	85.775.421	7,56
Tongcheng Travel Holdings Ltd	4.062.800	HKD	6.998.001	6.617.095	0,58
Topsports International Holdings Ltd	560.000	HKD	580.590	498.356	0,04
Weimob Inc	1.013.000	HKD	1.169.508	901.490	0,08
Wuxi Biologics Cayman Inc	959.500	HKD	10.036.129	10.016.041	0,88
Xinyi Solar Holdings Ltd	6.830.000	HKD	10.955.383	10.184.199	0,90
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>396.560.770</b>	<b>336.975.307</b>	<b>29,70</b>

<sup>1</sup> 2.300.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
CINA					
Bank of Ningbo Co Ltd	679.820	CNH	3.663.913	3.590.547	0,32
Baoshan Iron & Steel Co Ltd	809.128	CNH	767.098	799.328	0,07
BYD Co Ltd	602.500	HKD	18.149.230	18.117.234	1,60
China Jushi Co Ltd	4.243.931	CNH	7.048.794	10.656.987	0,94
China Merchants Bank Co Ltd	798.500	HKD	5.755.625	5.453.355	0,48
China Pacific Insurance Group Co Ltd	5.706.400	HKD	17.846.802	13.612.794	1,20
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	294.354	CNH	8.167.929	8.910.890	0,79
China Vanke Co Ltd	1.023.000	HKD	2.201.112	2.093.089	0,19
CITIC Securities Co Ltd	1.266.000	HKD	2.778.412	2.905.848	0,26
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	240.502	CNH	15.212.719	19.511.504	1,72
East Money Information Co Ltd	194.700	CNH	960.336	996.900	0,09
Ecovacs Robotics Co Ltd	66.840	CNH	1.522.626	1.392.080	0,12
ENN Natural Gas Co Ltd	669.400	CNH	1.824.298	1.695.716	0,15
Focus Media Information Technology Co Ltd	683.400	CNH	688.658	772.242	0,07
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	725.466	CNH	9.195.954	10.520.971	0,93
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	1.856.400	HKD	6.984.418	8.438.229	0,74
Ganfeng Lithium Co Ltd	132.000	HKD	2.132.473	1.826.809	0,16
GoerTek Inc	770.576	CNH	5.017.103	5.751.849	0,51
Gongniu Group Co Ltd	20.000	CNH	456.741	461.658	0,04
Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	300.700	CNH	1.401.449	1.494.417	0,13
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	40.100	HKD	600.698	447.769	0,04
Hongfa Technology Co Ltd	187.900	CNH	1.925.115	1.935.054	0,17
Huafon Chemical Co Ltd	6.420.811	CNH	9.427.890	9.248.794	0,82
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	10.356.000	HKD	5.679.788	5.139.483	0,45
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	1.981.255	CNH	16.330.792	13.862.089	1,22
Jiangxi Copper Co Ltd	3.448.000	HKD	4.649.593	4.853.517	0,43
Joyoung Co Ltd	2.507.048	CNH	8.376.356	8.025.006	0,71
Juewei Food Co Ltd	153.700	CNH	1.424.769	1.449.039	0,13
Kweichow Moutai Co Ltd	82.700	CNH	20.822.548	23.391.285	2,06
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	1.127.884	CNH	11.010.853	13.414.251	1,18
Longshine Technology Group Co Ltd	1.518.557	CNH	5.506.561	7.758.532	0,68
Luoyang Xinqianglian Slewing Bearing Co Ltd	244.100	CNH	6.397.984	6.012.084	0,53
Luxshare Precision Industry Co Ltd	301.350	CNH	1.820.665	2.045.649	0,18
NARI Technology Co Ltd	1.133.924	CNH	6.901.844	6.262.738	0,55
Ping An Bank Co Ltd	501.000	CNH	1.249.827	1.139.173	0,10
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	252.500	HKD	1.647.360	1.599.138	0,14
Sany Heavy Industry Co Ltd	2.921.200	CNH	11.308.978	9.189.478	0,81
SF Holding Co Ltd	1.061.561	CNH	11.265.738	10.094.503	0,89
SG Micro Corp	34.200	CNH	1.592.705	1.458.073	0,13
Shandong Gold Mining Co Ltd	8.489.590	HKD	15.095.441	12.773.716	1,13
Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	1.105.470	CNH	4.298.361	6.492.999	0,57
Shanghai Baolong Automotive Corp	554.000	CNH	4.433.940	4.463.930	0,39
Shanghai Kelai Mechatronics Engineering Co Ltd	1.062.566	CNH	5.317.220	5.333.513	0,47
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	61.600	CNH	1.463.161	1.365.048	0,12
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	259.000	CNH	2.505.530	2.451.425	0,22
Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd	817.385	CNH	14.783.743	11.113.068	0,98
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	36.100	CNH	1.821.708	1.896.701	0,17
Shenzhen Senior Technology Material Co Ltd	839.824	CNH	4.453.378	4.256.023	0,38
Skshu Paint Co Ltd	352.862	CNH	5.061.468	6.774.587	0,60
Sungrow Power Supply Co Ltd	138.484	CNH	2.881.824	2.785.812	0,25
Thunder Software Technology Co Ltd	813.900	CNH	13.492.966	15.544.065	1,37
Tsingtao Brewery Co Ltd	274.000	HKD	2.144.605	2.256.047	0,20
Visual China Group Co Ltd	1.214.400	CNH	3.290.325	4.004.556	0,35
Wanhua Chemical Group Co Ltd	99.900	CNH	1.374.319	1.392.136	0,12
Weichai Power Co Ltd	8.616.000	HKD	17.479.320	14.829.787	1,31

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
CINA (cont.)					
Wens Foodstuffs Group Co Ltd	3.509.426	CNH	8.145.074	9.325.822	0,82
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	45.545	CNH	1.811.952	1.952.875	0,17
Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	466.924	CNH	4.167.745	3.808.043	0,34
WuXi AppTec Co Ltd	122.600	HKD	2.139.612	1.866.805	0,17
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd	388.000	CNH	2.142.927	2.141.344	0,19
Yunnan Aluminium Co Ltd	451.900	CNH	718.656	696.451	0,06
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	739.900	CNH	9.519.455	10.683.338	0,94
Yunnan Energy New Material Co Ltd	52.700	CNH	1.857.340	1.820.705	0,16
Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co Ltd	592.300	CNH	3.747.034	4.055.839	0,36
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	3.499.496	CNH	9.043.665	12.215.768	1,08
Zijin Mining Group Co Ltd	14.846.000	HKD	17.353.745	15.539.324	1,37
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	8.260.200	HKD	7.065.862	4.574.533	0,40
<b>Totale Cina</b>			<b>407.326.130</b>	<b>412.742.362</b>	<b>36,42</b>
HONG KONG					
AIA Group Ltd	1.580.600	HKD	15.098.898	14.012.617	1,24
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	207.300	HKD	11.228.324	10.647.975	0,94
Techtronic Industries Co Ltd	65.000	HKD	1.212.484	1.137.836	0,10
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>27.539.706</b>	<b>25.798.428</b>	<b>2,28</b>
ITALIA					
PRADA SpA	2.231.100	HKD	7.199.758	12.557.243	1,11
<b>Totale Italia</b>			<b>7.199.758</b>	<b>12.557.243</b>	<b>1,11</b>
REGNO UNITO					
HSBC Holdings Plc	4.414.800	HKD	22.241.620	23.353.855	2,06
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>22.241.620</b>	<b>23.353.855</b>	<b>2,06</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>883.480.053</b>	<b>830.721.088</b>	<b>73,26</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF <sup>1</sup>	2.028.968	USD	52.193.450	44.140.581	3,89
<b>Totale Irlanda</b>			<b>52.193.450</b>	<b>44.140.581</b>	<b>3,89</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>52.193.450</b>	<b>44.140.581</b>	<b>3,89</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>935.673.503</b>	<b>874.861.669</b>	<b>77,15</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
ISOLE CAYMAN					
Abbisko Cayman Ltd	2.998.000	HKD	4.176.309	3.077.144	0,27
XPeng Inc	160.200	HKD	3.550.078	3.366.279	0,30
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>7.726.387</b>	<b>6.443.423</b>	<b>0,57</b>

<sup>1</sup> ETF.

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
CINA					
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co Ltd	1.834.500	HKD	10.985.233	5.276.338	0,47
<b>Totale Cina</b>			<b>10.985.233</b>	<b>5.276.338</b>	<b>0,47</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>18.711.620</b>	<b>11.719.761</b>	<b>1,04</b>
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT</b>					
CINA					
Beijing Kingsoft Office Software Inc 17/10/2022	174.513	USD	5.963.712	6.380.712	0,56
Gongniu Group Co Ltd 20/05/2022	373.164	USD	8.757.344	8.613.716	0,76
Shanghai Kelai Mechatronics Engineering Co Ltd 06/01/2023	535.395	USD	2.707.202	2.688.274	0,24
Wuxi Xinje Electric Co Ltd 03/10/2022	1.317.905	USD	8.031.975	8.657.241	0,76
<b>Totale Cina</b>			<b>25.460.233</b>	<b>26.339.943</b>	<b>2,32</b>
REGNO UNITO					
Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China 29/08/2022	350.521	USD	9.036.783	6.122.702	0,54
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>9.036.783</b>	<b>6.122.702</b>	<b>0,54</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT</b>			<b>34.497.016</b>	<b>32.462.645</b>	<b>2,86</b>
<b>3) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund <sup>1</sup>	428.978	USD	52.079.300	54.022.145	4,76
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund <sup>1</sup>	4.080.340	USD	114.063.720	113.562.048	10,02
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>166.143.020</b>	<b>167.584.193</b>	<b>14,78</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>166.143.020</b>	<b>167.584.193</b>	<b>14,78</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>219.351.656</b>	<b>211.766.599</b>	<b>18,68</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>1.155.025.159</b>	<b>1.086.628.268</b>	<b>95,83</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>47.227.151</b>	<b>4,17</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>1.133.855.419</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.



# CHINESE ROAD OPPORTUNITY

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	874.861.669	76,37
ALTRI VALORI MOBILIARI	211.766.599	18,49
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	122.476	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	40.004.654	3,49
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	5.659.130	0,49
ALTRE ATTIVITÀ	13.220.865	1,15
<b>TOTALE</b>	<b>1.145.635.393</b>	<b>100,00</b>

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	18,67
Software Internet	16,94
Banche e istituti finanziari	6,29
Altri servizi	5,81
Semiconduttori elettronici	4,99
Elettronica e attrezzature elettriche	4,11
Meccanica, macchinari	3,65
Farmaceutici e cosmetici	3,61
Alimentari e distillerie	2,97
Industria automobilistica	2,61
Assicurazioni	2,58
Biotechnologia	2,30
Tabacco e liquori	2,26
Holding e società finanziarie	2,21
Tessile	2,12
Metalli preziosi	1,93
Costruzioni, materiale da costruzione	1,75
Vendite al dettaglio	1,70
Beni di consumo	1,49
Miniere, industria pesante	1,37
Fotografia e ottica	1,05
Prodotti chimici	1,01
Attrezzature da ufficio, computer	0,96
Servizi pubblici	0,82
Trasporti	0,79
Metalli non ferrosi	0,72
Arte grafica ed editoria	0,35
Società immobiliari	0,34
Petrolio	0,19
Imballaggio e container	0,16
Tempo libero	0,08
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>95,83</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>4,17</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# GLOBAL LEADERS

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRALIA					
CSL Ltd	90.900	AUD	16.007.214	16.895.312	1,47
<b>Totale Australia</b>			<b>16.007.214</b>	<b>16.895.312</b>	<b>1,47</b>
CANADA					
CAE Inc	241.225	CAD	6.238.364	5.358.677	0,47
Canadian National Railway Co	60.451	CAD	5.838.373	6.538.935	0,57
<b>Totale Canada</b>			<b>12.076.737</b>	<b>11.897.612</b>	<b>1,04</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	550.100	HKD	11.361.766	7.377.313	0,64
Alibaba Group Holding Ltd / ADR	17.032	USD	3.165.375	1.779.134	0,16
Diversey Holdings Ltd	289.637	USD	4.041.603	3.389.965	0,30
NetEase Inc	19.852	USD	1.646.155	1.776.764	0,15
Tencent Holdings Ltd	313.500	HKD	18.486.504	16.152.448	1,41
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>38.701.403</b>	<b>30.475.624</b>	<b>2,66</b>
DANIMARCA					
Novo Nordisk A/S	180.276	DKK	10.503.844	17.815.296	1,55
<b>Totale Danimarca</b>			<b>10.503.844</b>	<b>17.815.296</b>	<b>1,55</b>
FRANCIA					
Air Liquide SA	64.100	EUR	8.367.395	9.827.812	0,86
Edenred	48.282	EUR	2.142.297	1.958.801	0,17
Kering SA	5.729	EUR	3.671.820	4.049.830	0,35
L'Oreal SA	43.800	EUR	13.982.097	18.262.410	1,59
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	37.900	EUR	18.818.703	27.553.300	2,40
Pernod Ricard SA	19.425	EUR	3.397.803	4.108.388	0,36
<b>Totale Francia</b>			<b>50.380.115</b>	<b>65.760.541</b>	<b>5,73</b>
GERMANIA					
Deutsche Boerse AG	20.033	EUR	2.896.859	2.946.854	0,26
HelloFresh SE	54.228	EUR	4.155.308	3.662.559	0,32
<b>Totale Germania</b>			<b>7.052.167</b>	<b>6.609.413</b>	<b>0,58</b>
HONG KONG					
AIA Group Ltd	2.715.574	HKD	25.175.908	24.074.590	2,10
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>25.175.908</b>	<b>24.074.590</b>	<b>2,10</b>

# GLOBAL LEADERS

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>INDIA</b>					
HDFC Bank Ltd	150.867	USD	9.439.681	8.632.532	0,75
<b>Totale India</b>			<b>9.439.681</b>	<b>8.632.532</b>	<b>0,75</b>
<b>IRLANDA</b>					
Accenture Plc	41.220	USD	10.692.300	15.026.162	1,31
Allegion Plc	58.786	USD	6.750.289	6.846.305	0,60
Kerry Group Plc	50.432	EUR	5.656.012	5.711.424	0,50
Linde Plc	45.286	EUR	11.483.153	13.857.516	1,21
Medtronic Plc	32.225	USD	3.168.191	2.931.478	0,26
<b>Totale Irlanda</b>			<b>37.749.945</b>	<b>44.372.885</b>	<b>3,88</b>
<b>ITALIA</b>					
Moncler SpA	37.949	EUR	1.870.735	2.429.495	0,21
<b>Totale Italia</b>			<b>1.870.735</b>	<b>2.429.495</b>	<b>0,21</b>
<b>GIAPPONE</b>					
Bandai Namco Holdings Inc	46.000	JPY	2.921.785	3.159.302	0,28
FANUC Corp	58.400	JPY	9.797.566	10.872.440	0,95
Keyence Corp	43.300	JPY	16.325.048	23.899.373	2,08
Nintendo Co Ltd	4.600	JPY	1.974.419	1.884.552	0,16
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	53.600	JPY	7.739.774	8.153.322	0,71
Toyota Industries Corp	67.700	JPY	4.979.852	4.750.996	0,41
<b>Totale Giappone</b>			<b>43.738.444</b>	<b>52.719.985</b>	<b>4,59</b>
<b>JERSEY</b>					
Aptiv Plc	36.329	USD	4.790.762	5.269.494	0,46
<b>Totale Jersey</b>			<b>4.790.762</b>	<b>5.269.494</b>	<b>0,46</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Eurofins Scientific SE	57.214	EUR	5.322.367	6.224.883	0,54
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>5.322.367</b>	<b>6.224.883</b>	<b>0,54</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
ASML Holding NV	29.561	EUR	10.957.397	20.890.759	1,82
Heineken NV	96.458	EUR	9.199.674	9.535.838	0,83
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>20.157.071</b>	<b>30.426.597</b>	<b>2,65</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	144.382	KRW	7.772.397	7.602.426	0,66
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>7.772.397</b>	<b>7.602.426</b>	<b>0,66</b>
<b>SPAGNA</b>					
Industria de Diseno Textil SA	405.717	EUR	10.285.709	11.575.106	1,01
<b>Totale Spagna</b>			<b>10.285.709</b>	<b>11.575.106</b>	<b>1,01</b>

# GLOBAL LEADERS

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>SVEZIA</b>					
Sandvik AB	134.793	SEK	2.907.876	3.306.964	0,29
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	212.404	SEK	2.212.654	2.058.632	0,18
<b>Totale Svezia</b>			<b>5.120.530</b>	<b>5.365.596</b>	<b>0,47</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Cie Financiere Richemont SA	35.012	CHF	3.543.915	4.627.561	0,40
Nestle SA	142.517	CHF	14.775.258	17.528.536	1,53
Roche Holding AG	51.900	CHF	15.434.634	18.988.662	1,66
Sonova Holding AG	12.716	CHF	3.426.257	4.391.006	0,38
TE Connectivity Ltd	22.938	USD	2.587.171	3.254.323	0,28
<b>Totale Svizzera</b>			<b>39.767.235</b>	<b>48.790.088</b>	<b>4,25</b>
<b>TAIWAN</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	274.493	USD	17.488.638	29.039.969	2,53
<b>Totale Taiwan</b>			<b>17.488.638</b>	<b>29.039.969</b>	<b>2,53</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
British American Tobacco Plc	93.342	GBP	2.931.106	3.038.941	0,26
London Stock Exchange Group Plc	45.241	GBP	4.018.547	3.734.148	0,33
Sensata Technologies Holding Plc	66.346	USD	3.113.885	3.599.090	0,31
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>10.063.538</b>	<b>10.372.179</b>	<b>0,90</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Adobe Inc	49.480	USD	19.314.177	24.672.994	2,15
Alphabet Inc A	3.755	USD	7.062.542	9.565.938	0,83
Alphabet Inc C	13.658	USD	21.772.029	34.752.597	3,03
Amazon.com Inc	3.027	USD	8.872.675	8.875.349	0,77
Amphenol Corp	240.914	USD	11.546.169	18.528.261	1,62
ANSYS Inc	17.842	USD	5.610.964	6.293.337	0,55
Apple Inc	86.555	USD	10.335.381	13.515.275	1,18
Applied Materials Inc	82.845	USD	9.730.284	11.463.673	1,00
Automatic Data Processing Inc	102.604	USD	14.321.845	22.247.709	1,94
Becton Dickinson and Co	51.653	USD	10.815.291	11.422.526	1,00
Bio-Rad Laboratories Inc	13.366	USD	7.711.535	8.880.539	0,77
BlackRock Inc	6.260	USD	4.066.364	5.039.928	0,44
Booking Holdings Inc	2.447	USD	4.592.507	5.162.606	0,45
Boston Scientific Corp	48.809	USD	1.744.981	1.823.256	0,16
Charles Schwab Corp	225.997	USD	14.148.037	16.713.285	1,46
CME Group Inc	58.811	USD	10.373.469	11.814.950	1,03
Cooper Cos Inc	21.230	USD	7.437.247	7.821.048	0,68
Danaher Corp	50.406	USD	11.832.170	14.583.255	1,27
Dollar Tree Inc	49.869	USD	4.758.311	6.162.146	0,54
EBay Inc	62.151	USD	3.302.684	3.634.402	0,32
Ecolab Inc	53.785	USD	9.843.819	11.095.166	0,97
Edwards Lifesciences Corp	174.200	USD	11.465.344	19.844.891	1,73
Entegris Inc	18.594	USD	1.824.660	2.265.878	0,20
Equifax Inc	17.875	USD	3.367.682	4.602.199	0,40
Estee Lauder Cos Inc	13.374	USD	3.200.267	4.353.724	0,38
Fidelity National Information Services Inc	132.481	USD	15.100.685	12.715.707	1,11

# GLOBAL LEADERS

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
<b>Descrizione</b>					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Global Payments Inc	25.803	USD	3.658.308	3.067.226	0,27
Illumina Inc	58.200	USD	17.777.800	19.470.285	1,70
Intercontinental Exchange Inc	36.031	USD	3.542.058	4.333.415	0,38
Intuitive Surgical Inc	58.143	USD	11.825.165	18.370.366	1,60
IQVIA Holdings Inc	19.743	USD	3.567.065	4.898.250	0,43
Jacobs Engineering Group Inc	31.646	USD	3.357.421	3.874.492	0,34
Marsh & McLennan Cos Inc	49.000	USD	5.952.560	7.489.606	0,65
Mastercard Inc	110.871	USD	31.658.484	35.031.805	3,05
Meta Platforms Inc	45.926	USD	12.277.771	13.583.547	1,18
Microsoft Corp	95.792	USD	19.129.207	28.329.902	2,47
NIKE Inc	149.052	USD	15.679.064	21.845.319	1,90
PPG Industries Inc	18.262	USD	2.393.123	2.769.169	0,24
S&P Global Inc	39.131	USD	13.463.808	16.239.090	1,42
Stryker Corp	11.366	USD	2.319.231	2.672.789	0,23
Synopsys Inc	6.585	USD	1.481.657	2.133.813	0,19
Texas Instruments Inc	108.700	USD	13.889.671	18.015.027	1,57
TJX Cos Inc	322.891	USD	17.438.123	21.556.353	1,88
TransUnion	30.029	USD	2.595.947	3.131.234	0,27
United Parcel Service Inc	20.688	USD	3.361.606	3.899.284	0,34
Visa Inc	29.276	USD	5.373.347	5.578.968	0,49
Walt Disney Co	88.745	USD	12.742.657	12.087.331	1,05
West Pharmaceutical Services Inc	14.262	USD	4.387.786	5.882.009	0,51
WW Grainger Inc	6.792	USD	2.434.898	3.095.222	0,27
Zoetis Inc	61.430	USD	9.750.780	13.182.169	1,15
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>454.208.656</b>	<b>568.387.310</b>	<b>49,56</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>827.673.096</b>	<b>1.004.736.933</b>	<b>87,59</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund <sup>1</sup>	447.862	USD	53.371.146	57.865.278	5,04
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>53.371.146</b>	<b>57.865.278</b>	<b>5,04</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>53.371.146</b>	<b>57.865.278</b>	<b>5,04</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>881.044.242</b>	<b>1.062.602.211</b>	<b>92,63</b>

### B) ALTRI VALORI MOBILIARI

#### 1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO

LUSSEMBURGO					
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund <sup>1</sup>	1.118.985	EUR	35.714.559	44.681.058	3,89
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>35.714.559</b>	<b>44.681.058</b>	<b>3,89</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>35.714.559</b>	<b>44.681.058</b>	<b>3,89</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# GLOBAL LEADERS

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>35.714.559</b>	<b>44.681.058</b>	<b>3,89</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>916.758.801</b>	<b>1.107.283.269</b>	<b>96,52</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>		<b>39.912.560</b>	<b>3,48</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>1.147.195.829</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		% totale
Descrizione	Valutazione	attivo
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	<b>1.062.602.211</b>	<b>91,27</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>44.681.058</b>	<b>3,84</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	<b>724.296</b>	<b>0,06</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	<b>733.004</b>	<b>0,06</b>
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	<b>43.983.163</b>	<b>3,78</b>
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	<b>5.694.393</b>	<b>0,49</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>5.770.177</b>	<b>0,50</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.164.188.302</b>	<b>100,00</b>

# GLOBAL LEADERS

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Farmaceutici e cosmetici	16,32
Software Internet	15,73
Semiconduttori elettronici	11,64
Fondi di investimento	8,93
Holding e società finanziarie	6,50
Vendite al dettaglio	4,87
Tessile	4,51
Banche e istituti finanziari	3,80
Prodotti chimici	2,78
Meccanica, macchinari	2,77
Assicurazioni	2,75
Altri servizi	2,60
Arte grafica ed editoria	2,47
Elettronica e attrezzature elettriche	2,00
Alimentari e distillerie	1,85
Biotechologia	1,47
Tabacco e liquori	1,45
Attrezzature da ufficio, computer	1,18
Trasporti	0,91
Industria automobilistica	0,87
Beni di consumo	0,60
Costruzioni, materiale da costruzione	0,34
Trasmissione delle informazioni	0,18
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>96,52</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>3,48</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>



# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>					
<b>ANGOLA</b>					
Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029 EMTN	385.000	USD	225.109	333.124	0,09
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	4.005.000	USD	3.541.155	3.529.274	0,93
Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049 EMTN	383.000	USD	365.040	321.899	0,08
Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	2.730.000	USD	2.518.643	2.344.674	0,62
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	600.000	USD	604.503	563.595	0,15
<b>Totale Angola</b>			<b>7.254.450</b>	<b>7.092.566</b>	<b>1,87</b>
<b>ARGENTINA</b>					
Argentine Republic Government International Bond 0.5% 09/07/2030	9.503.300	USD	3.101.709	2.907.565	0,77
Argentine Republic Government International Bond 1% 09/07/2029	1.720.000	USD	550.805	547.036	0,14
Argentine Republic Government International Bond 1.125% 09/07/2035	2.636.368	USD	958.531	733.625	0,19
Argentine Republic Government International Bond 2% 09/01/2038	6.319.130	USD	3.417.670	2.091.003	0,55
Argentine Republic Government International Bond 2.5% 09/07/2041	5.608.460	USD	2.194.058	1.736.443	0,46
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 2.85% 01/09/2037 EMTN	214.756	EUR	152.300	82.681	0,02
Provincia de Mendoza Argentina 4.25% 19/03/2029	200.000	USD	142.248	117.253	0,03
<b>Totale Argentina</b>			<b>10.517.321</b>	<b>8.215.606</b>	<b>2,16</b>
<b>ARMENIA</b>					
Republic of Armenia International Bond 3.6% 02/02/2031	648.000	USD	520.562	529.973	0,14
<b>Totale Armenia</b>			<b>520.562</b>	<b>529.973</b>	<b>0,14</b>
<b>AUSTRIA</b>					
JBS USA Food Co 5.75% 15/01/2028	200.000	USD	179.372	183.435	0,05
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	200.000	USD	200.733	203.465	0,05
Suzano Austria GmbH 7% 16/03/2047	800.000	USD	823.078	890.116	0,23
<b>Totale Austria</b>			<b>1.203.183</b>	<b>1.277.016</b>	<b>0,33</b>
<b>AZERBAIGIAN</b>					
Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/03/2024	1.640.000	USD	1.575.445	1.524.860	0,40
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	6.033.000	USD	6.224.436	6.093.744	1,60
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/03/2023 EMTN	1.460.000	USD	1.342.767	1.324.695	0,35
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	2.150.000	USD	2.310.563	2.271.434	0,60
<b>Totale Azerbaijan</b>			<b>11.453.211</b>	<b>11.214.733</b>	<b>2,95</b>
<b>BAHREIN</b>					
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	1.850.000	USD	1.797.419	1.758.248	0,46
<b>Totale Bahrein</b>			<b>1.797.419</b>	<b>1.758.248</b>	<b>0,46</b>
<b>BENIN</b>					
Benin Government International Bond 4.875% 19/01/2032	136.000	EUR	134.640	132.860	0,03
Benin Government International Bond 4.95% 22/01/2035	525.000	EUR	510.998	500.388	0,13
Benin Government International Bond 6.875% 19/01/2052	115.000	EUR	109.781	114.489	0,03
<b>Totale Benin</b>			<b>755.419</b>	<b>747.737</b>	<b>0,19</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>BERMUDA</b>					
Bermuda Government International Bond 2.375% 20/08/2030	248.000	USD	208.734	217.231	0,06
Bermuda Government International Bond 3.717% 25/01/2027	200.000	USD	185.564	187.793	0,05
Bermuda Government International Bond 4.75% 15/02/2029	2.290.000	USD	2.315.275	2.307.741	0,61
Ooredoo International Finance Ltd 2.625% 08/04/2031 EMTN	475.000	USD	399.795	418.879	0,11
<b>Totale Bermuda</b>			<b>3.109.368</b>	<b>3.131.644</b>	<b>0,83</b>
<b>BRASILE</b>					
Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030	200.000	USD	174.709	170.670	0,04
Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	210.000	USD	183.905	172.999	0,05
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	1.950.000	USD	1.943.511	1.752.583	0,46
Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	200.000	USD	238.464	229.499	0,06
Centrais Eletricas Brasileiras SA 4.625% 04/02/2030	200.000	USD	181.242	173.915	0,05
Votorantim Cimentos International SA 7.25% 05/04/2041	200.000	USD	189.760	229.249	0,06
<b>Totale Brasile</b>			<b>2.911.591</b>	<b>2.728.915</b>	<b>0,72</b>
<b>CAMERUN</b>					
Republic of Cameroon International Bond 5.95% 07/07/2032	751.000	EUR	751.000	701.659	0,18
<b>Totale Camerun</b>			<b>751.000</b>	<b>701.659</b>	<b>0,18</b>
<b>CANADA</b>					
MEGlobal Canada ULC 5% 18/05/2025 EMTN	243.000	USD	223.459	232.893	0,06
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/05/2030 EMTN	200.000	USD	183.917	213.041	0,06
<b>Totale Canada</b>			<b>407.376</b>	<b>445.934</b>	<b>0,12</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
Alibaba Group Holding Ltd 3.25% 09/02/2061	208.000	USD	173.606	168.335	0,04
CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028	891.000	USD	805.439	823.634	0,22
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	400.000	USD	350.550	374.421	0,10
Grupo Aval Ltd 4.375% 04/02/2030	634.000	USD	575.890	534.328	0,14
Meituan 3.05% 28/10/2030	210.000	USD	176.607	171.006	0,05
QNB Finance Ltd 2.75% 12/02/2027 EMTN	614.000	USD	556.987	554.301	0,15
Samba Funding Ltd 2.75% 02/10/2024	345.000	USD	313.164	311.019	0,08
Saudi Electricity Global Sukuk Co 4 4.723% 27/09/2028	200.000	USD	195.289	202.350	0,05
Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% 10/06/2027	567.000	USD	507.020	499.899	0,13
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 26/01/2026	207.000	USD	168.513	114.676	0,03
Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	473.000	USD	389.504	262.475	0,07
Tencent Holdings Ltd 3.24% 03/06/2050 EMTN	428.000	USD	389.826	354.846	0,09
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>4.602.395</b>	<b>4.371.290</b>	<b>1,15</b>
<b>CILE</b>					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	331.000	USD	280.093	285.355	0,07
Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027	200.000	USD	178.149	187.707	0,05
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	200.000	USD	179.953	186.966	0,05
Chile Government International Bond 2.55% 27/07/2033	842.000	USD	712.035	720.135	0,19
Chile Government International Bond 3.25% 21/09/2071	523.000	USD	424.457	424.282	0,11
Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 30/09/2029	438.000	USD	375.302	389.570	0,10
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.15% 14/01/2030	1.393.000	USD	1.264.766	1.247.980	0,33
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/01/2050	629.000	USD	527.994	564.441	0,15

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>CHILE (cont.)</b>					
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15/01/2031	200.000	USD	183.933	186.901	0,05
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/09/2035	100.000	USD	118.848	110.296	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	456.000	USD	384.510	380.214	0,10
Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 05/08/2026	400.000	USD	360.750	360.563	0,09
Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	200.000	USD	191.324	186.636	0,05
<b>Totale Cile</b>			<b>5.182.114</b>	<b>5.231.046</b>	<b>1,37</b>
<b>CINA</b>					
China Minmetals Corp 3.75% / perpetual	1.650.000	USD	1.483.732	1.478.616	0,39
<b>Totale Cina</b>			<b>1.483.732</b>	<b>1.478.616</b>	<b>0,39</b>
<b>COLOMBIA</b>					
Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030	2.424.000	USD	2.152.779	1.943.357	0,51
Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029	1.730.000	USD	1.706.672	1.554.399	0,41
Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	3.990.000	USD	3.545.910	3.163.475	0,83
Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	3.107.000	USD	2.712.624	2.512.266	0,66
Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	670.000	USD	782.942	684.440	0,18
Ecopetrol SA 5.875% 02/11/2051	483.000	USD	416.523	397.090	0,10
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	449.000	USD	411.573	440.140	0,12
<b>Totale Colombia</b>			<b>11.729.023</b>	<b>10.695.167</b>	<b>2,81</b>
<b>COSTA RICA</b>					
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	2.368.000	USD	2.045.767	2.100.757	0,55
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	3.259.000	USD	2.932.049	2.839.244	0,75
<b>Totale Costa Rica</b>			<b>4.977.816</b>	<b>4.940.001</b>	<b>1,30</b>
<b>CROAZIA</b>					
Croatia Government International Bond 1.125% 04/03/2033	1.171.000	EUR	1.161.326	1.160.719	0,31
Croatia Government International Bond 1.125% 19/06/2029	2.940.000	EUR	3.029.341	2.989.804	0,79
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	399.000	EUR	423.394	412.164	0,11
<b>Totale Croazia</b>			<b>4.614.061</b>	<b>4.562.687</b>	<b>1,21</b>
<b>REPUBBLICA DOMINICANA</b>					
Dominican Republic International Bond 5.5% 27/01/2025	300.000	USD	261.586	284.594	0,07
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	4.236.000	USD	3.591.469	3.577.990	0,94
Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	3.310.000	USD	3.188.468	3.244.976	0,85
Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	1.118.000	USD	1.036.233	1.082.588	0,28
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	700.000	USD	717.257	700.480	0,18
<b>Totale Repubblica Dominicana</b>			<b>8.795.013</b>	<b>8.890.628</b>	<b>2,32</b>
<b>ECUADOR</b>					
Ecuador Government International Bond 0% 31/07/2030	469.135	USD	215.188	230.220	0,06
Ecuador Government International Bond 0.5% 31/07/2040	2.055.510	USD	1.272.802	1.046.029	0,28
Ecuador Government International Bond 1% 31/07/2035	7.596.788	USD	4.101.142	4.351.987	1,15
Ecuador Government International Bond 5% 31/07/2030	2.086.570	USD	1.316.930	1.512.433	0,40
<b>Totale Ecuador</b>			<b>6.906.062</b>	<b>7.140.669</b>	<b>1,89</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>EGITTO</b>					
African Export-Import Bank 2.634% 17/05/2026	200.000	USD	164.474	176.208	0,05
African Export-Import Bank 3.798% 17/05/2031	258.000	USD	212.171	231.410	0,06
African Export-Import Bank 3.994% 21/09/2029 EMTN	400.000	USD	374.885	362.796	0,10
Egypt Government International Bond 4.75% 16/04/2026 EMTN	420.000	EUR	438.002	405.334	0,11
Egypt Government International Bond 5.625% 16/04/2030 EMTN	1.850.000	EUR	1.765.738	1.669.200	0,44
Egypt Government International Bond 6.375% 11/04/2031 EMTN	1.350.000	EUR	1.392.480	1.242.594	0,33
Egypt Government International Bond 7.0529% 15/01/2032 EMTN	1.050.000	USD	916.094	851.025	0,22
Egypt Government International Bond 7.3% 30/09/2033 EMTN	913.000	USD	777.054	736.526	0,19
Egypt Government International Bond 7.5% 16/02/2061 EMTN	834.000	USD	692.260	598.240	0,16
Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029 EMTN	400.000	USD	352.059	348.196	0,09
Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059 EMTN	800.000	USD	637.809	598.699	0,16
Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	3.000.000	USD	2.905.501	2.333.468	0,61
Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049	800.000	USD	764.857	623.806	0,16
Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	2.161.000	USD	1.802.602	1.719.147	0,45
<b>Totale Egitto</b>			<b>13.195.986</b>	<b>11.896.649</b>	<b>3,13</b>
<b>EL SALVADOR</b>					
El Salvador Government International Bond 7.1246% 20/01/2050	180.000	USD	161.587	86.105	0,02
El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	420.000	USD	424.172	208.345	0,05
El Salvador Government International Bond 7.75% 24/01/2023	376.000	USD	356.458	259.470	0,07
El Salvador Government International Bond 9.5% 15/07/2052	3.861.000	USD	3.192.375	2.070.348	0,54
<b>Totale El Salvador</b>			<b>4.134.592</b>	<b>2.624.268</b>	<b>0,68</b>
<b>GHANA</b>					
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	3.020.000	USD	3.271.843	2.965.878	0,78
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	2.614.000	USD	2.201.970	1.909.884	0,50
Ghana Government International Bond 7.75% 07/04/2029	1.458.000	USD	1.244.186	1.070.025	0,28
Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	800.000	USD	724.098	573.254	0,15
Ghana Government International Bond 8.625% 07/04/2034	971.000	USD	836.176	692.132	0,18
Ghana Government International Bond 8.75% 11/03/2061	406.000	USD	345.735	282.308	0,07
Ghana Government International Bond 8.875% 07/05/2042	921.000	USD	766.548	654.605	0,17
<b>Totale Ghana</b>			<b>9.390.556</b>	<b>8.148.086</b>	<b>2,13</b>
<b>GUATEMALA</b>					
Guatemala Government Bond 3.7% 07/10/2033	710.000	USD	598.098	615.163	0,16
Guatemala Government Bond 4.65% 07/10/2041	239.000	USD	200.979	210.035	0,06
Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	204.000	USD	187.804	205.449	0,05
<b>Totale Guatemala</b>			<b>986.881</b>	<b>1.030.647</b>	<b>0,27</b>
<b>HONDURAS</b>					
Honduras Government International Bond 5.625% 24/06/2030	280.000	USD	249.499	255.693	0,07
Honduras Government International Bond 6.25% 19/01/2027	200.000	USD	192.677	190.132	0,05
<b>Totale Honduras</b>			<b>442.176</b>	<b>445.825</b>	<b>0,12</b>
<b>HONG KONG</b>					
AIA Group Ltd 3.2% 16/09/2040	200.000	USD	169.090	178.619	0,05
Leader Goal International Ltd 4.25% EMTN / perpetual	600.000	USD	548.919	539.482	0,14
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>718.009</b>	<b>718.101</b>	<b>0,19</b>

## EMERGING MARKETS FIXED INCOME

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>UNGHERIA</b>					
Hungary Government International Bond 1.5% 17/11/2050	334.000	EUR	321.836	316.134	0,08
Hungary Government International Bond 1.75% 05/06/2035	245.000	EUR	238.463	254.996	0,07
<b>Totale Ungheria</b>			<b>560.299</b>	<b>571.130</b>	<b>0,15</b>
<b>INDIA</b>					
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/02/2030	440.000	USD	401.790	382.234	0,10
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/04/2030 EMTN	418.000	USD	371.235	377.975	0,10
<b>Totale India</b>			<b>773.025</b>	<b>760.209</b>	<b>0,20</b>
<b>INDONESIA</b>					
Indonesia Government International Bond 1.1% 12/03/2033	535.000	EUR	530.533	515.542	0,14
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	1.148.000	EUR	1.190.660	1.149.733	0,30
Indonesia Government International Bond 2.85% 14/02/2030	200.000	USD	179.188	183.132	0,05
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	343.000	EUR	407.042	398.154	0,10
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	6.034.000	USD	6.553.556	6.645.784	1,75
Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	200.000	USD	244.437	245.111	0,06
Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	460.000	USD	661.687	644.522	0,17
Pertamina Persero PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	208.000	USD	212.189	215.558	0,06
Pertamina Persero PT 6.45% 30/05/2044 EMTN	234.000	USD	270.714	268.367	0,07
Perusahaan Listrik Negara 1.875% 05/11/2031	1.605.000	EUR	1.590.470	1.540.206	0,41
Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050 EMTN	204.000	USD	182.733	180.909	0,05
Perusahaan Listrik Negara 5.25% 15/05/2047 EMTN	220.000	USD	221.528	215.752	0,06
Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048 EMTN	400.000	USD	422.508	434.066	0,11
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.35% 10/09/2024	400.000	USD	372.362	380.429	0,10
<b>Totale Indonesia</b>			<b>13.039.607</b>	<b>13.017.265</b>	<b>3,43</b>
<b>IRAQ</b>					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.599.000	USD	1.054.764	1.092.702	0,29
<b>Totale Iraq</b>			<b>1.054.764</b>	<b>1.092.702</b>	<b>0,29</b>
<b>IRLANDA</b>					
Gtlk Europe Capital DAC 4.65% 10/03/2027	1.248.000	USD	1.104.557	1.099.035	0,29
Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18/02/2026	591.000	USD	529.727	530.273	0,14
<b>Totale Irlanda</b>			<b>1.634.284</b>	<b>1.629.308</b>	<b>0,43</b>
<b>ISOLA DI MAN</b>					
AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	277.000	USD	237.104	244.321	0,06
<b>Totale Isola di Man</b>			<b>237.104</b>	<b>244.321</b>	<b>0,06</b>
<b>ISRAELE</b>					
Bank Leumi Le-Israel BM 3.275% 29/01/2031	338.000	USD	305.178	297.040	0,08
State of Israel 3.375% 15/01/2050	343.000	USD	300.836	326.275	0,09
<b>Totale Israele</b>			<b>606.014</b>	<b>623.315</b>	<b>0,17</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>COSTA D'AVORIO</b>					
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	200.000	USD	69.745	115.763	0,03
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	1.263.000	EUR	1.258.289	1.295.547	0,34
Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/03/2048	1.861.000	EUR	1.919.417	1.845.200	0,49
Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	3.225.000	EUR	3.350.838	3.361.837	0,88
<b>Totale Costa d'Avorio</b>			<b>6.598.289</b>	<b>6.618.347</b>	<b>1,74</b>
<b>JERSEY</b>					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/03/2036	741.000	USD	626.215	636.438	0,17
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	877.000	USD	724.943	767.067	0,20
<b>Totale Jersey</b>			<b>1.351.158</b>	<b>1.403.505</b>	<b>0,37</b>
<b>KAZAKISTAN</b>					
Development Bank of Kazakhstan JSC 2.95% 06/05/2031	625.000	USD	513.803	545.539	0,14
Kazakhstan Government International Bond 1.5% 30/09/2034 EMTN	480.000	EUR	490.430	478.056	0,13
Kazakhstan Government International Bond 2.375% 09/11/2028 EMTN	1.570.000	EUR	1.657.484	1.711.442	0,45
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24/04/2025	200.000	USD	186.912	190.927	0,05
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	4.710.000	USD	4.844.853	4.823.111	1,27
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/04/2047	1.280.000	USD	1.387.069	1.372.038	0,36
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	200.000	USD	232.823	230.473	0,06
<b>Totale Kazakistan</b>			<b>9.313.374</b>	<b>9.351.586</b>	<b>2,46</b>
<b>KENIA</b>					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	456.000	USD	378.791	397.977	0,10
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.875% 23/05/2024 EMTN	1.100.000	USD	1.023.649	993.105	0,26
<b>Totale Kenya</b>			<b>1.402.440</b>	<b>1.391.082</b>	<b>0,36</b>
<b>LIBANO</b>					
Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	4.209.000	USD	600.850	391.846	0,10
Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	1.954.000	USD	413.127	179.317	0,05
Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030 EMTN	5.720.000	USD	690.901	517.929	0,14
Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029 EMTN	494.000	USD	86.197	45.373	0,01
Lebanon Government International Bond 8.25% 17/05/2034	6.552.000	USD	1.326.120	566.876	0,15
<b>Totale Libano</b>			<b>3.117.195</b>	<b>1.701.341</b>	<b>0,45</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
CSN Resources SA 4.625% 10/06/2031	707.000	USD	582.516	591.786	0,16
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 5.15% 11/02/2026	400.000	USD	377.241	376.552	0,10
Minerva Luxembourg SA 5.875% 19/01/2028	200.000	USD	198.581	187.784	0,05
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	800.000	USD	753.665	746.345	0,20
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>1.912.003</b>	<b>1.902.467</b>	<b>0,51</b>
<b>MACEDONIA</b>					
North Macedonia Government International Bond 1.625% 10/03/2028	226.000	EUR	222.456	211.701	0,06
<b>Totale Macedonia</b>			<b>222.456</b>	<b>211.701</b>	<b>0,06</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>MESSICO</b>					
Cemex SAB de CV 5.125% / perpetual	253.000	USD	208.453	230.020	0,06
Comision Federal de Electricidad 3.348% 09/02/2031	581.000	USD	483.020	500.149	0,13
Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/02/2027	300.000	USD	280.514	291.835	0,08
Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	200.000	USD	184.625	186.270	0,05
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	200.000	USD	171.239	175.514	0,05
Mexico Government International Bond 2.659% 24/05/2031	830.000	USD	701.221	711.120	0,19
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	4.780.000	USD	4.864.837	4.837.249	1,27
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	3.814.000	USD	2.839.306	3.254.812	0,86
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	200.000	USD	200.411	182.089	0,05
Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	3.119.000	USD	2.771.108	2.838.202	0,75
Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	452.000	USD	383.530	434.480	0,11
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	373.000	USD	284.890	290.000	0,08
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	5.013.000	USD	4.254.387	4.223.095	1,11
<b>Totale Messico</b>			<b>17.627.541</b>	<b>18.154.835</b>	<b>4,79</b>
<b>MONGOLIA</b>					
Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	600.000	USD	539.960	555.496	0,15
Mongolia Government International Bond 5.125% 07/04/2026	469.000	USD	398.008	421.102	0,11
Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	781.000	USD	703.532	704.960	0,19
Mongolia Government International Bond 8.75% 09/03/2024 EMTN	1.900.000	USD	1.910.471	1.837.930	0,48
<b>Totale Mongolia</b>			<b>3.551.971</b>	<b>3.519.488</b>	<b>0,93</b>
<b>MAROCCO</b>					
Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	456.000	USD	374.821	382.419	0,10
Morocco Government International Bond 5.5% 11/12/2042	920.000	USD	892.897	892.502	0,23
OCP SA 3.75% 23/06/2031	202.000	USD	164.901	172.581	0,05
<b>Totale Marocco</b>			<b>1.432.619</b>	<b>1.447.502</b>	<b>0,38</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18/09/2027	200.000	USD	181.143	185.997	0,05
Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/06/2051	647.000	USD	511.208	526.339	0,14
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	720.000	USD	606.265	617.622	0,16
VEON Holdings BV 7.25% 26/04/2023	200.000	USD	196.195	184.764	0,05
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>1.494.811</b>	<b>1.514.722</b>	<b>0,40</b>
<b>NIGERIA</b>					
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	200.000	USD	182.385	174.926	0,05
Nigeria Government International Bond 7.375% 28/09/2033 EMTN	867.000	USD	739.477	725.072	0,19
Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	1.150.000	USD	1.032.589	992.932	0,26
Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031	600.000	USD	535.328	551.787	0,14
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	1.480.000	USD	1.509.995	1.319.597	0,35
<b>Totale Nigeria</b>			<b>3.999.774</b>	<b>3.764.314</b>	<b>0,99</b>
<b>OMAN</b>					
Oman Government International Bond 6% 01/08/2029 EMTN	1.600.000	USD	1.438.174	1.512.388	0,40
Oman Government International Bond 6.25% 25/01/2031	349.000	USD	287.598	334.926	0,09
Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	3.530.000	USD	2.876.295	3.154.216	0,83
Oman Government International Bond 7% 25/01/2051	200.000	USD	159.801	183.964	0,05
<b>Totale Oman</b>			<b>4.761.868</b>	<b>5.185.494</b>	<b>1,37</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>PANAMA</b>					
Banco Nacional de Panama 2.5% 11/08/2030	297.000	USD	252.425	244.291	0,06
Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	200.000	USD	178.490	180.709	0,05
Panama Government International Bond 2.252% 29/09/2032	300.000	USD	247.260	250.811	0,07
Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	500.000	USD	480.561	472.098	0,12
Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	250.000	USD	308.345	296.034	0,08
<b>Totale Panama</b>			<b>1.467.081</b>	<b>1.443.943</b>	<b>0,38</b>
<b>PAPUA NUOVA GUINEA</b>					
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028	600.000	USD	569.586	526.752	0,14
<b>Totale Papua Nuova Guinea</b>			<b>569.586</b>	<b>526.752</b>	<b>0,14</b>
<b>PARAGUAY</b>					
Paraguay Government International Bond 4.95% 28/04/2031	2.051.000	USD	1.994.230	2.021.242	0,53
Paraguay Government International Bond 5% 15/04/2026	2.100.000	USD	2.051.862	2.049.162	0,54
Paraguay Government International Bond 5.4% 30/03/2050	1.016.000	USD	1.037.857	1.019.556	0,27
Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044	206.000	USD	213.030	222.604	0,06
<b>Totale Paraguay</b>			<b>5.296.979</b>	<b>5.312.564</b>	<b>1,40</b>
<b>PERÙ</b>					
Kallpa Generacion SA 4.125% 16/08/2027	200.000	USD	182.810	182.181	0,05
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	3.370.000	EUR	3.297.187	3.223.169	0,85
Peruvian Government International Bond 1.95% 17/11/2036	1.056.000	EUR	1.039.664	1.038.111	0,27
Peruvian Government International Bond 2.844% 20/06/2030	650.000	USD	608.844	579.535	0,15
Peruvian Government International Bond 3% 15/01/2034	752.000	USD	638.651	658.165	0,17
Peruvian Government International Bond 3.75% 01/03/2030	660.000	EUR	830.300	782.034	0,21
Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	1.050.000	USD	1.379.493	1.435.163	0,38
Petroleos del Peru SA 4.75% 19/06/2032	600.000	USD	593.538	547.154	0,14
Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	2.204.000	USD	2.028.445	1.926.814	0,51
<b>Totale Perù</b>			<b>10.598.932</b>	<b>10.372.326</b>	<b>2,73</b>
<b>FILIPPINE</b>					
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	502.000	EUR	497.231	497.959	0,13
<b>Totale Filippine</b>			<b>497.231</b>	<b>497.959</b>	<b>0,13</b>
<b>QATAR</b>					
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	412.000	USD	346.134	365.547	0,10
Qatar Energy 3.3% 12/07/2051	327.000	USD	275.740	295.988	0,08
Qatar Government International Bond 4.4% 16/04/2050	950.000	USD	1.057.827	1.037.716	0,27
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	3.580.000	USD	3.913.007	4.127.829	1,09
<b>Totale Qatar</b>			<b>5.592.708</b>	<b>5.827.080</b>	<b>1,54</b>
<b>ROMANIA</b>					
Romanian Government International Bond 2% 14/04/2033 EMTN	696.000	EUR	688.393	634.063	0,17
Romanian Government International Bond 2.124% 16/07/2031 EMTN	1.261.000	EUR	1.234.610	1.201.342	0,32
Romanian Government International Bond 2.625% 02/12/2040	706.000	EUR	723.021	627.323	0,16
Romanian Government International Bond 2.875% 13/04/2042 EMTN	409.000	EUR	401.712	365.540	0,10



# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>ROMANIA (cont.)</b>					
Romanian Government International Bond 3.375% 28/01/2050 EMTN	1.705.000	EUR	1.752.717	1.604.064	0,42
Romanian Government International Bond 3.624% 26/05/2030	379.000	EUR	379.000	410.832	0,11
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	2.700.000	EUR	3.176.061	2.923.803	0,77
Romanian Government International Bond 4.625% 03/04/2049 EMTN	1.366.000	EUR	1.657.506	1.541.695	0,41
<b>Totale Romania</b>			<b>10.013.020</b>	<b>9.308.662</b>	<b>2,46</b>
<b>RUSSIA</b>					
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.1% 28/03/2035	1.600.000	USD	1.702.172	1.659.909	0,44
Russian Foreign Bond - Eurobond 7.5% 31/03/2030	3.050.000	USD	597.731	592.695	0,16
<b>Totale Russia</b>			<b>2.299.903</b>	<b>2.252.604</b>	<b>0,60</b>
<b>ARABIA SAUDITA</b>					
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	2.740.000	USD	2.669.902	2.709.954	0,71
<b>Totale Arabia Saudita</b>			<b>2.669.902</b>	<b>2.709.954</b>	<b>0,71</b>
<b>SENEGAL</b>					
Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	970.000	EUR	1.030.869	982.523	0,26
Senegal Government International Bond 5.375% 08/06/2037	379.000	EUR	379.000	358.667	0,09
<b>Totale Senegal</b>			<b>1.409.869</b>	<b>1.341.190</b>	<b>0,35</b>
<b>SERBIA</b>					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	1.002.000	EUR	1.006.518	967.822	0,25
Serbia International Bond 1.65% 03/03/2033	407.000	EUR	395.323	378.152	0,10
Serbia International Bond 2.05% 23/09/2036 EMTN	1.322.000	EUR	1.248.623	1.204.249	0,32
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	1.271.000	USD	1.053.978	1.046.954	0,28
<b>Totale Serbia</b>			<b>3.704.442</b>	<b>3.597.177</b>	<b>0,95</b>
<b>SINGAPORE</b>					
Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/01/2027	370.000	USD	322.723	320.805	0,08
<b>Totale Singapore</b>			<b>322.723</b>	<b>320.805</b>	<b>0,08</b>
<b>SUDAFRICA</b>					
Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026	400.000	USD	344.796	374.594	0,10
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	3.868.000	USD	3.214.596	3.260.861	0,86
<b>Totale Sudafrica</b>			<b>3.559.392</b>	<b>3.635.455</b>	<b>0,96</b>
<b>SRI LANKA</b>					
Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/04/2023	242.000	USD	136.023	117.478	0,03
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	300.000	USD	266.306	177.639	0,05
Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/05/2027	3.800.000	USD	2.880.057	1.662.082	0,44
Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	2.400.000	USD	2.099.187	1.051.340	0,28
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	1.090.000	USD	658.550	487.308	0,13
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/03/2024	2.470.000	USD	2.053.452	1.126.269	0,30
Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	1.250.000	USD	1.131.317	548.650	0,14
Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	2.050.000	USD	1.501.701	896.434	0,24
<b>Totale Sri Lanka</b>			<b>10.726.593</b>	<b>6.067.200</b>	<b>1,61</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>TOGO</b>					
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.7% 22/10/2031	1.277.000	USD	1.189.200	1.221.931	0,32
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	1.150.000	USD	1.082.607	1.113.311	0,29
<b>Totale Togo</b>			<b>2.271.807</b>	<b>2.335.242</b>	<b>0,61</b>
<b>TUNISIA</b>					
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/01/2025	400.000	USD	318.486	266.954	0,07
Banque Centrale de Tunisie International Bond 6.375% 15/07/2026	610.000	EUR	594.514	462.417	0,12
Banque Centrale de Tunisie International Bond 6.75% 31/10/2023	260.000	EUR	265.255	216.601	0,06
<b>Totale Tunisia</b>			<b>1.178.255</b>	<b>945.972</b>	<b>0,25</b>
<b>TURCHIA</b>					
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.004% 06/04/2023	300.000	USD	273.753	262.656	0,07
QNB Finansbank AS 6.875% 07/09/2024	400.000	USD	363.512	356.599	0,09
Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	860.000	USD	723.125	683.425	0,18
Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	900.000	USD	786.930	761.771	0,20
Turkey Government International Bond 5.875% 26/06/2031	463.000	USD	379.601	360.238	0,09
Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	1.466.000	USD	1.186.694	1.068.999	0,28
Turkey Government International Bond 6.5% 20/09/2033	491.000	USD	415.749	391.211	0,10
Turkey Government International Bond 7.25% 23/12/2023	800.000	USD	744.582	709.919	0,19
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 5.375% 24/10/2023	200.000	USD	157.232	169.859	0,04
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 6.125% 03/05/2024	200.000	USD	171.067	171.034	0,04
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	200.000	USD	177.584	179.330	0,05
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.5% 08/01/2026	389.000	USD	321.539	319.796	0,08
<b>Totale Turchia</b>			<b>5.701.368</b>	<b>5.434.837</b>	<b>1,41</b>
<b>UCRAINA</b>					
State Agency of Roads of Ukraine 6.25% 24/06/2028	504.000	USD	422.040	382.525	0,10
Ukraine Government International Bond 1.258% 31/05/2040	1.406.000	USD	1.161.010	1.121.721	0,29
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	762.000	EUR	732.920	723.367	0,19
Ukraine Government International Bond 6.876% 21/05/2029	1.410.000	USD	1.227.049	1.096.395	0,29
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	1.117.000	USD	978.779	875.056	0,23
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	630.000	USD	555.517	524.670	0,14
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	200.000	USD	200.976	175.056	0,05
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	3.945.000	USD	4.146.819	3.499.297	0,92
<b>Totale Ucraina</b>			<b>9.425.110</b>	<b>8.398.087</b>	<b>2,21</b>
<b>EMIRATI ARABI UNITI</b>					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 02/11/2029	300.000	USD	267.347	289.651	0,08
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	2.270.000	USD	2.338.155	2.357.012	0,62
Abu Dhabi Government International Bond 3% 15/09/2051 EMTN	1.710.000	USD	1.443.876	1.508.746	0,40
Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/04/2050 EMTN	733.000	USD	712.855	752.679	0,20
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06/05/2031 EMTN	326.000	USD	264.052	286.153	0,08
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	250.000	USD	225.713	223.294	0,06
<b>Totale Emirati Arabi Uniti</b>			<b>5.251.998</b>	<b>5.417.535</b>	<b>1,44</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
Bidvest Group UK Plc 3.625% 23/09/2026	471.000	USD	400.391	411.678	0,11
Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc 3.25% 25/02/2030	1.290.000	USD	1.191.906	1.094.787	0,29
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2024	612.000	EUR	637.088	551.277	0,14
Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/04/2022	200.000	USD	15.041	14.667	-

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>REGNO UNITO (cont.)</b>					
Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2024	382.000	USD	316.053	356.064	0,09
Vedanta Resources Ltd 6.375% 30/07/2022	550.000	USD	429.813	476.989	0,13
Vedanta Resources Ltd 7.125% 31/05/2023	300.000	USD	227.565	254.356	0,07
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>3.217.857</b>	<b>3.159.818</b>	<b>0,83</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	524.000	USD	438.109	463.403	0,12
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	200.000	USD	187.478	182.970	0,05
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	600.000	USD	554.836	570.638	0,15
TSMC Arizona Corp 2.5% 25/10/2031	243.000	USD	207.713	215.864	0,06
TSMC Arizona Corp 3.25% 25/10/2051	220.000	USD	186.347	202.765	0,05
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>1.574.483</b>	<b>1.635.640</b>	<b>0,43</b>
<b>UZBEKISTAN</b>					
Republic of Uzbekistan International Bond 4.75% 20/02/2024 EMTN	1.200.000	USD	1.103.822	1.096.842	0,29
Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 20/02/2029 EMTN	1.030.000	USD	986.540	961.327	0,25
Uzbekneftegaz JSC 4.75% 16/11/2028	834.000	USD	719.927	705.805	0,19
<b>Totale Uzbekistan</b>			<b>2.810.289</b>	<b>2.763.974</b>	<b>0,73</b>
<b>ISOLE VERGINI</b>					
China Huadian Overseas Development Management Co Ltd 4% / perpetual	400.000	USD	363.477	366.332	0,10
Chinalco Capital Holdings Ltd 2.125% 03/06/2026	565.000	USD	458.871	486.833	0,13
Chinalco Capital Holdings Ltd 4.1% / perpetual	300.000	USD	268.020	273.688	0,07
Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/04/2022	400.000	USD	361.327	354.319	0,09
Dianjian Haiyu Ltd 4.3% EMTN / perpetual	300.000	USD	263.487	273.807	0,07
Huarong Finance II Co Ltd 5.5% 16/01/2025 EMTN	410.000	USD	257.991	378.129	0,10
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 3.375% / perpetual	1.357.000	USD	1.231.020	1.224.808	0,32
NWD MTN Ltd 4.125% 18/07/2029	200.000	USD	175.452	176.961	0,05
Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd 3.08% / perpetual	373.000	USD	316.759	328.081	0,09
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 03/05/2026	200.000	USD	179.647	187.979	0,05
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.3% 08/01/2031	1.161.000	USD	940.848	1.005.033	0,26
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.7% 13/05/2030	760.000	USD	700.319	681.875	0,18
<b>Totale Isole Vergini</b>			<b>5.517.218</b>	<b>5.737.845</b>	<b>1,51</b>
<b>ZAMBIA</b>					
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	1.077.000	USD	680.033	703.478	0,18
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	2.462.000	USD	1.446.482	1.665.747	0,44
<b>Totale Zambia</b>			<b>2.126.515</b>	<b>2.369.225</b>	<b>0,62</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>290.333.173</b>	<b>275.534.191</b>	<b>72,53</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
<b>IRLANDA</b>					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund <sup>1</sup>	642.890	EUR	64.483.302	67.831.367	17,85
<b>Totale Irlanda</b>			<b>64.483.302</b>	<b>67.831.367</b>	<b>17,85</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>64.483.302</b>	<b>67.831.367</b>	<b>17,85</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>354.816.475</b>	<b>343.365.558</b>	<b>90,38</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>					
<b>BERMUDA</b>					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030	452.000	USD	391.666	396.438	0,10
<b>Totale Bermuda</b>			<b>391.666</b>	<b>396.438</b>	<b>0,10</b>
<b>BRASILE</b>					
MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25% 30/06/2031	1.216.000	USD	1.028.373	1.064.128	0,28
<b>Totale Brasile</b>			<b>1.028.373</b>	<b>1.064.128</b>	<b>0,28</b>
<b>ISOLE CAYMAN</b>					
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.333% 15/02/2028	750.000	USD	501.725	480.445	0,13
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>501.725</b>	<b>480.445</b>	<b>0,13</b>
<b>CILE</b>					
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3.83% 14/09/2061	300.000	USD	259.609	252.942	0,07
Empresa Nacional del Petroleo 5.25% 06/11/2029	1.050.000	USD	1.040.288	996.161	0,26
<b>Totale Cile</b>			<b>1.299.897</b>	<b>1.249.103</b>	<b>0,33</b>
<b>HONG KONG</b>					
Blossom Joy Ltd 3.1% / perpetual	214.000	USD	182.914	191.345	0,05
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>182.914</b>	<b>191.345</b>	<b>0,05</b>
<b>IRLANDA</b>					
Lukoil Capital DAC 3.6% 26/10/2031	857.000	USD	735.970	735.858	0,19
<b>Totale Irlanda</b>			<b>735.970</b>	<b>735.858</b>	<b>0,19</b>
<b>ISRAELE</b>					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	479.344	USD	407.761	452.485	0,12
<b>Totale Israele</b>			<b>407.761</b>	<b>452.485</b>	<b>0,12</b>
<b>MALESIA</b>					
IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	3.000.000	USD	2.557.967	2.646.289	0,70
<b>Totale Malesia</b>			<b>2.557.967</b>	<b>2.646.289</b>	<b>0,70</b>
<b>MONGOLIA</b>					
Mongolia Government International Bond 3.5% 07/07/2027	1.025.000	USD	847.153	847.869	0,22
<b>Totale Mongolia</b>			<b>847.153</b>	<b>847.869</b>	<b>0,22</b>
<b>PANAMA</b>					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	445.000	USD	375.892	409.704	0,11
Empresa de Transmision Electrica SA 5.125% 02/05/2049	800.000	USD	796.878	776.195	0,20
<b>Totale Panama</b>			<b>1.172.770</b>	<b>1.185.899</b>	<b>0,31</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI</b>			<b>9.126.196</b>	<b>9.249.859</b>	<b>2,43</b>

## EMERGING MARKETS FIXED INCOME

### TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)			%
Descrizione	Costo di acquisizione	Valutazione	dell'attivo netto
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>	<b>9.126.196</b>	<b>9.249.859</b>	<b>2,43</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>363.942.671</b>	<b>352.615.417</b>	<b>92,81</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>		<b>27.322.072</b>	<b>7,19</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>379.937.489</b>	<b>100,00</b>

#### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		% totale
Descrizione	Valutazione	attivo
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	<b>343.365.558</b>	<b>89,76</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>	<b>9.249.859</b>	<b>2,42</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	<b>1.235.564</b>	<b>0,33</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	<b>1.307.143</b>	<b>0,34</b>
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	<b>18.983.370</b>	<b>4,96</b>
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	<b>2.573.495</b>	<b>0,67</b>
<b>LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>5.806.633</b>	<b>1,52</b>
<b>TOTALE</b>	<b>382.531.622</b>	<b>100,00</b>

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Stati, province e municipalità	50,31
Fondi di investimento	17,85
Petrolio	11,77
Holding e società finanziarie	5,16
Miniere, industria pesante	1,47
Servizi pubblici	1,29
Banche e istituti finanziari	1,25
Organismi sovranazionali	1,18
Metalli non ferrosi	0,61
Trasmissione delle informazioni	0,37
Trasporti	0,30
Prodotti chimici	0,17
Software Internet	0,14
Meccanica, macchinari	0,14
Costruzioni, materiale da costruzione	0,13
Altri servizi	0,13
Obbligazioni di Cantoni svizzeri	0,13
Tecnologia aerospaziale	0,11
Società immobiliari	0,10
Beni di consumo	0,05
Alimentari e distillerie	0,05
Assicurazioni	0,05
Vendite al dettaglio	0,05
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>92,81</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>7,19</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRIA					
Erste Group Bank AG	200.211	EUR	6.230.956	8.278.725	1,93
<b>Totale Austria</b>			<b>6.230.956</b>	<b>8.278.725</b>	<b>1,93</b>
BRASILE					
Itau Unibanco Holding SA	484.548	USD	1.821.084	1.597.832	0,37
Raia Drogasil SA	1.196.113	BRL	4.575.729	4.588.660	1,07
<b>Totale Brasile</b>			<b>6.396.813</b>	<b>6.186.492</b>	<b>1,44</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	203.456	HKD	4.696.615	2.728.519	0,64
China Mengniu Dairy Co Ltd	887.000	HKD	4.314.548	4.422.019	1,03
Sea Ltd	17.665	USD	3.599.200	3.475.059	0,81
Tencent Holdings Ltd	75.200	HKD	4.525.406	3.874.527	0,90
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>17.135.769</b>	<b>14.500.124</b>	<b>3,38</b>
DANIMARCA					
Vestas Wind Systems A/S	143.591	DKK	4.192.840	3.861.224	0,90
<b>Totale Danimarca</b>			<b>4.192.840</b>	<b>3.861.224</b>	<b>0,90</b>
FRANCIA					
Schneider Electric SE	44.721	EUR	5.746.712	7.712.584	1,80
<b>Totale Francia</b>			<b>5.746.712</b>	<b>7.712.584</b>	<b>1,80</b>
GERMANIA					
Adidas AG	13.639	EUR	3.843.533	3.453.395	0,80
Siemens AG	33.972	EUR	5.062.535	5.186.845	1,21
Zalando SE	54.511	EUR	5.026.524	3.877.913	0,90
<b>Totale Germania</b>			<b>13.932.592</b>	<b>12.518.153</b>	<b>2,91</b>
HONG KONG					
AIA Group Ltd	664.600	HKD	6.277.910	5.891.930	1,37
Techtronic Industries Co Ltd	174.500	HKD	2.445.216	3.054.653	0,71
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>8.723.126</b>	<b>8.946.583</b>	<b>2,08</b>
INDIA					
HDFC Bank Ltd	121.113	USD	6.817.081	6.930.024	1,61
<b>Totale India</b>			<b>6.817.081</b>	<b>6.930.024</b>	<b>1,61</b>
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	14.959.300	IDR	6.019.472	6.737.315	1,57
<b>Totale Indonesia</b>			<b>6.019.472</b>	<b>6.737.315</b>	<b>1,57</b>

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>IRLANDA</b>					
Medtronic Plc	53.077	USD	5.632.233	4.828.364	1,13
<b>Totale Irlanda</b>			<b>5.632.233</b>	<b>4.828.364</b>	<b>1,13</b>
<b>GIAPPONE</b>					
Daikin Industries Ltd	23.700	JPY	4.234.028	4.721.749	1,10
Keyence Corp	6.600	JPY	3.082.380	3.642.861	0,85
Kubota Corp <sup>1</sup>	250.000	JPY	4.752.011	4.874.795	1,14
SMC Corp	8.300	JPY	4.306.067	4.917.726	1,15
<b>Totale Giappone</b>			<b>16.374.486</b>	<b>18.157.131</b>	<b>4,24</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
Airbus SE	40.286	EUR	4.065.177	4.526.535	1,05
MYT Netherlands Parent BV	62.093	USD	1.428.016	1.158.101	0,27
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>5.493.193</b>	<b>5.684.636</b>	<b>1,32</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Samsung Electronics Co Ltd	2.333	USD	2.867.950	3.382.974	0,79
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>2.867.950</b>	<b>3.382.974</b>	<b>0,79</b>
<b>SPAGNA</b>					
Industria de Diseno Textil SA	237.758	EUR	6.968.184	6.783.236	1,58
<b>Totale Spagna</b>			<b>6.968.184</b>	<b>6.783.236</b>	<b>1,58</b>
<b>SVIZZERA</b>					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	298	CHF	2.448.069	3.632.393	0,85
Nestle SA	61.678	CHF	6.412.231	7.585.938	1,77
Roche Holding AG	22.359	CHF	7.020.506	8.180.491	1,91
Sika AG	13.019	CHF	3.330.139	4.777.085	1,11
<b>Totale Svizzera</b>			<b>19.210.945</b>	<b>24.175.907</b>	<b>5,64</b>
<b>TAIWAN</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	400.000	TWD	7.574.436	7.818.699	1,82
<b>Totale Taiwan</b>			<b>7.574.436</b>	<b>7.818.699</b>	<b>1,82</b>
<b>REGNO UNITO</b>					
AstraZeneca Plc	45.017	GBP	4.339.354	4.652.885	1,08
Burberry Group Plc	204.257	GBP	4.281.920	4.421.580	1,03
Diageo Plc	159.832	GBP	6.154.009	7.683.180	1,79
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>14.775.283</b>	<b>16.757.645</b>	<b>3,90</b>
<b>STATI UNITI D'AMERICA</b>					
Abbott Laboratories	30.351	USD	3.014.231	3.756.243	0,88
Adobe Inc	6.342	USD	2.971.983	3.162.412	0,74
Alphabet Inc A	5.321	USD	10.014.939	13.555.354	3,16
Amazon.com Inc	3.254	USD	9.273.463	9.540.926	2,22

<sup>1</sup> 233.985. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.



# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
American Express Co	40.717	USD	4.822.816	5.857.634	1,36
BlackRock Inc	7.026	USD	4.635.687	5.656.634	1,32
Booking Holdings Inc	3.364	USD	6.263.529	7.097.265	1,65
Bristol-Myers Squibb Co	67.684	USD	3.579.151	3.710.954	0,86
Costco Wholesale Corp	10.330	USD	3.601.645	5.156.825	1,20
Dexcom Inc	7.826	USD	2.802.963	3.695.191	0,86
Edwards Lifesciences Corp	65.275	USD	5.432.050	7.436.138	1,73
Estee Lauder Cos Inc	4.159	USD	969.127	1.353.906	0,32
First Republic Bank	21.327	USD	2.824.456	3.872.880	0,90
Fortune Brands Home & Security Inc	56.704	USD	4.869.200	5.330.336	1,24
Lowe's Cos Inc	36.936	USD	6.183.645	8.395.372	1,96
Mastercard Inc	13.594	USD	3.979.985	4.295.283	1,00
MercadoLibre Inc	3.127	USD	3.590.860	3.707.744	0,86
Microsoft Corp	52.657	USD	12.029.071	15.572.987	3,63
Netflix Inc	6.442	USD	3.105.647	3.412.697	0,80
NextEra Energy Inc	65.974	USD	4.404.702	5.416.226	1,26
NVR Inc	848	USD	3.336.624	4.406.192	1,03
Tapestry Inc	127.728	USD	4.378.130	4.560.110	1,06
Thermo Fisher Scientific Inc	16.739	USD	7.336.075	9.821.430	2,29
UnitedHealth Group Inc	18.792	USD	6.168.671	8.297.762	1,93
Verisk Analytics Inc	14.943	USD	2.510.332	3.005.551	0,70
Visa Inc	30.404	USD	5.536.834	5.793.924	1,35
Walt Disney Co	21.330	USD	2.894.146	2.905.209	0,68
Zoetis Inc	19.505	USD	3.026.700	4.185.548	0,98
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>133.556.662</b>	<b>162.958.733</b>	<b>37,97</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>287.648.733</b>	<b>326.218.549</b>	<b>76,01</b>
<b>2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF <sup>1</sup>	411.437	EUR	20.018.637	21.312.437	4,97
<b>Totale Irlanda</b>			<b>20.018.637</b>	<b>21.312.437</b>	<b>4,97</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>20.018.637</b>	<b>21.312.437</b>	<b>4,97</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>307.667.370</b>	<b>347.530.986</b>	<b>80,98</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>					
ISOLE CAYMAN					
JD.com Inc	139.200	HKD	4.479.767	4.301.941	1,00
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>4.479.767</b>	<b>4.301.941</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI</b>			<b>4.479.767</b>	<b>4.301.941</b>	<b>1,00</b>

<sup>1</sup> ETF.

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
LUSSEMBURGO					
Fidelity Funds - Global Demographics Fund <sup>1</sup>	4.070.839	USD	52.200.946	59.637.868	13,90
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>52.200.946</b>	<b>59.637.868</b>	<b>13,90</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>52.200.946</b>	<b>59.637.868</b>	<b>13,90</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>56.680.713</b>	<b>63.939.809</b>	<b>14,90</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>364.348.083</b>	<b>411.470.795</b>	<b>95,88</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>17.691.538</b>	<b>4,12</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>429.162.333</b>	<b>100,00</b>

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>	<b>347.530.986</b>	<b>79,89</b>
<b>ALTRI VALORI MOBILIARI</b>	<b>63.939.809</b>	<b>14,70</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC</b>	<b>169.409</b>	<b>0,04</b>
<b>STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO</b>	<b>100.891</b>	<b>0,02</b>
<b>LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI</b>	<b>18.336.100</b>	<b>4,21</b>
<b>MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER</b>	<b>1.767.340</b>	<b>0,41</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>3.178.243</b>	<b>0,73</b>
<b>TOTALE</b>	<b>435.022.778</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	18,87
Software Internet	13,25
Farmaceutici e cosmetici	10,82
Banche e istituti finanziari	8,74
Vendite al dettaglio	7,96
Semiconduttori elettronici	5,75
Tessile	3,79
Elettronica e attrezzature elettriche	3,72
Alimentari e distillerie	3,65
Meccanica, macchinari	3,39
Costruzioni, materiale da costruzione	2,27
Servizi pubblici	2,16
Altri servizi	1,99
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,93
Tabacco e liquori	1,79
Holding e società finanziarie	1,59
Assicurazioni	1,37
Prodotti chimici	1,11
Tecnologia aerospaziale	1,05
Arte grafica ed editoria	0,68
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>95,88</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>4,12</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>1) INVESTIMENTI</b>					
<b>A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>					
<b>1) TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>					
AUSTRALIA					
APM Human Services International Ltd	821.414	AUD	1.719.642	1.496.699	0,28
<b>Totale Australia</b>			<b>1.719.642</b>	<b>1.496.699</b>	<b>0,28</b>
BELGIO					
Umicore SA	234.449	EUR	11.040.245	8.381.552	1,54
<b>Totale Belgio</b>			<b>11.040.245</b>	<b>8.381.552</b>	<b>1,54</b>
BRASILE					
MRV Engenharia e Participacoes SA	678.620	BRL	1.195.024	1.285.628	0,24
<b>Totale Brasile</b>			<b>1.195.024</b>	<b>1.285.628</b>	<b>0,24</b>
CANADA					
AbCellera Biologics Inc	118.111	USD	2.640.767	1.485.216	0,27
Brookfield Renewable Corp	117.815	CAD	3.956.233	3.817.937	0,70
Shopify Inc	9.204	USD	9.902.776	11.147.993	2,05
<b>Totale Canada</b>			<b>16.499.776</b>	<b>16.451.146</b>	<b>3,02</b>
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	283.600	HKD	6.738.291	3.803.319	0,70
NU Holdings Ltd <sup>1</sup>	480.757	USD	3.982.848	3.965.442	0,73
Pagseguro Digital Ltd	47.132	USD	1.446.173	1.086.705	0,20
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>12.167.312</b>	<b>8.855.466</b>	<b>1,63</b>
DANIMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	107.765	DKK	8.092.578	7.467.752	1,37
Novozymes A/S	104.713	DKK	5.857.178	7.563.179	1,39
Orsted AS	124.677	DKK	15.759.646	14.000.535	2,58
Vestas Wind Systems A/S	75.256	DKK	2.430.782	2.023.666	0,37
<b>Totale Danimarca</b>			<b>32.140.184</b>	<b>31.055.132</b>	<b>5,71</b>
FRANCIA					
Schneider Electric SE	29.525	EUR	4.462.916	5.091.882	0,94
Veolia Environnement SA	59.052	EUR	1.650.733	1.905.018	0,35
<b>Totale Francia</b>			<b>6.113.649</b>	<b>6.996.900</b>	<b>1,29</b>
GERMANIA					
LEG Immobilien SE	25.118	EUR	3.198.217	3.081.979	0,57
Sartorius AG	13.815	EUR	5.825.570	8.222.688	1,51
Vonovia SE	43.519	EUR	2.241.987	2.110.672	0,39
<b>Totale Germania</b>			<b>11.265.774</b>	<b>13.415.339</b>	<b>2,47</b>

<sup>1</sup> 456.700. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>INDONESIA</b>					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	48.431.279	IDR	11.944.551	12.280.625	2,26
Dayamitra Telekomunikasi PT	49.193.900	IDR	2.388.006	2.519.081	0,46
<b>Totale Indonesia</b>			<b>14.332.557</b>	<b>14.799.706</b>	<b>2,72</b>
<b>GIAPPONE</b>					
GMO Payment Gateway Inc	12.600	JPY	1.389.211	1.380.711	0,25
M3 Inc	187.000	JPY	11.605.419	8.272.288	1,52
Shionogi & Co Ltd	51.600	JPY	3.129.943	3.201.500	0,59
Sysmex Corp	9.700	JPY	1.054.827	1.151.815	0,21
<b>Totale Giappone</b>			<b>17.179.400</b>	<b>14.006.314</b>	<b>2,57</b>
<b>JERSEY</b>					
Aptiv Plc	15.819	USD	2.360.105	2.294.534	0,42
<b>Totale Jersey</b>			<b>2.360.105</b>	<b>2.294.534</b>	<b>0,42</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>					
Millicom International Cellular SA	50.766	SEK	1.528.912	1.268.649	0,23
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>1.528.912</b>	<b>1.268.649</b>	<b>0,23</b>
<b>PAESI BASSI</b>					
ASML Holding NV	37.653	EUR	19.306.890	26.609.374	4,90
Koninklijke DSM NV	17.648	EUR	3.346.923	3.494.304	0,64
Koninklijke Philips NV	65.614	EUR	2.477.117	2.149.843	0,40
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>25.130.930</b>	<b>32.253.521</b>	<b>5,94</b>
<b>SUDAFRICA</b>					
Capitec Bank Holdings Ltd	8.936	ZAR	885.976	1.004.300	0,18
Discovery Ltd	734.387	ZAR	5.551.276	5.809.268	1,07
<b>Totale Sudafrica</b>			<b>6.437.252</b>	<b>6.813.568</b>	<b>1,25</b>
<b>COREA DEL SUD</b>					
Samsung SDI Co Ltd	3.150	KRW	1.604.117	1.525.847	0,28
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>1.604.117</b>	<b>1.525.847</b>	<b>0,28</b>
<b>SPAGNA</b>					
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	68.915	EUR	2.074.706	2.245.251	0,41
EDP Renovaveis SA	198.066	EUR	4.401.970	4.337.645	0,80
<b>Totale Spagna</b>			<b>6.476.676</b>	<b>6.582.896</b>	<b>1,21</b>
<b>SVEZIA</b>					
Nibe Industrier AB	582.103	SEK	4.579.028	7.731.363	1,42
<b>Totale Svezia</b>			<b>4.579.028</b>	<b>7.731.363</b>	<b>1,42</b>
<b>SVIZZERA</b>					
SGS SA	363	CHF	1.054.477	1.067.462	0,20
<b>Totale Svizzera</b>			<b>1.054.477</b>	<b>1.067.462</b>	<b>0,20</b>

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
REGNO UNITO					
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.100.000	TWD	18.860.481	21.501.420	3,95
<b>Totale Taiwan</b>			<b>18.860.481</b>	<b>21.501.420</b>	<b>3,95</b>
REGNO UNITO					
FDM Group Holdings Plc	174.307	GBP	2.191.265	2.640.755	0,49
Genus Plc	42.860	GBP	2.675.920	2.520.748	0,46
Halma Plc	116.284	GBP	4.140.698	4.431.962	0,81
Pearson Plc	236.932	GBP	1.763.612	1.730.422	0,32
Royalty Pharma Plc	134.310	USD	4.602.792	4.706.519	0,87
Wise Plc	162.792	GBP	1.664.370	1.466.984	0,27
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>17.038.657</b>	<b>17.497.390</b>	<b>3,22</b>
STATI UNITI D'AMERICA					
10X Genomics Inc	59.506	USD	8.189.167	7.794.595	1,43
1Life Healthcare Inc	52.981	USD	978.945	818.569	0,15
ABIOMED Inc	25.136	USD	6.617.068	7.938.882	1,46
Agilent Technologies Inc	19.631	USD	2.626.801	2.755.970	0,51
Alkami Technology Inc	46.510	USD	1.114.227	820.428	0,15
Alnylam Pharmaceuticals Inc	52.740	USD	6.821.597	7.864.623	1,45
Avangrid Inc	71.727	USD	3.215.258	3.146.098	0,58
Ball Corp	32.199	USD	2.632.242	2.725.816	0,50
Berkeley Lights Inc	66.620	USD	2.853.029	1.065.030	0,20
Beyond Meat Inc <sup>1</sup>	51.879	USD	5.822.594	2.972.596	0,55
Block Inc	9.253	USD	1.970.335	1.314.151	0,24
Boston Properties Inc	14.065	USD	1.417.513	1.424.557	0,26
Boston Scientific Corp	138.134	USD	5.051.139	5.159.983	0,95
Cano Health Inc	167.127	USD	1.594.467	1.309.446	0,24
Coursera Inc	224.291	USD	6.943.895	4.820.324	0,89
Danaher Corp	11.346	USD	3.002.863	3.282.578	0,60
Deere & Co	37.353	USD	10.547.448	11.262.724	2,07
Dexcom Inc	34.610	USD	11.923.958	16.341.750	3,01
Duolingo Inc	31.584	USD	3.616.303	2.947.044	0,54
Ecolab Inc	31.795	USD	5.754.885	6.558.907	1,21
Etsy Inc	8.156	USD	1.678.285	1.570.238	0,29
Everbridge Inc	17.264	USD	2.094.484	1.022.147	0,19
Grocery Outlet Holding Corp	118.742	USD	2.707.264	2.952.888	0,54
IDEXX Laboratories Inc	5.786	USD	3.207.111	3.350.202	0,62
Illumina Inc	35.679	USD	12.097.716	11.936.088	2,20
Itron Inc	11.096	USD	724.081	668.570	0,12
Jack Henry & Associates Inc	34.660	USD	4.952.447	5.089.583	0,94
MercadoLibre Inc	13.083	USD	17.280.005	15.512.765	2,85
Moderna Inc	82.970	USD	13.264.638	18.530.355	3,41
PayPal Holdings Inc	17.932	USD	3.573.536	2.973.634	0,55
Peloton Interactive Inc	58.107	USD	4.855.380	1.827.213	0,34
Stride Inc	41.447	USD	1.222.372	1.214.763	0,22
Sun Communities Inc	5.850	USD	999.891	1.080.131	0,20
Teladoc Health Inc	77.765	USD	10.729.824	6.278.915	1,16
Tesla Inc	17.746	USD	9.530.143	16.491.045	3,03
Veeva Systems Inc	20.418	USD	5.149.852	4.587.048	0,84
Xylem Inc	95.196	USD	8.873.666	10.038.607	1,85
Zoetis Inc	21.595	USD	4.024.763	4.634.038	0,85
<b>Totale Stati Uniti d'America</b>			<b>199.659.192</b>	<b>202.082.301</b>	<b>37,19</b>
<b>TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI</b>			<b>408.383.390</b>	<b>417.362.833</b>	<b>76,78</b>

<sup>1</sup> 49.285. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine del anno finanziario.

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% dell'attivo netto
Descrizione					
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE</b>			<b>408.383.390</b>	<b>417.362.833</b>	<b>76,78</b>
<b>B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>					
KENIA					
Safaricom Plc	6.929.700	KES	2.032.379	2.046.516	0,38
<b>Totale Kenya</b>			<b>2.032.379</b>	<b>2.046.516</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI</b>			<b>2.032.379</b>	<b>2.046.516</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>2.032.379</b>	<b>2.046.516</b>	<b>0,38</b>
<b>C) ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					
<b>1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>					
IRLANDA					
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund <sup>1</sup>	35.545.918	EUR	91.352.415	105.411.421	19,39
<b>Totale Irlanda</b>			<b>91.352.415</b>	<b>105.411.421</b>	<b>19,39</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO</b>			<b>91.352.415</b>	<b>105.411.421</b>	<b>19,39</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>91.352.415</b>	<b>105.411.421</b>	<b>19,39</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>501.768.184</b>	<b>524.820.770</b>	<b>96,55</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>				<b>18.778.653</b>	<b>3,45</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>				<b>543.599.423</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> OICVM.

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

## TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (cont.)

### ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	417.362.833	75,65
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	2.046.516	0,37
ALTRI VALORI MOBILIARI	105.411.421	19,10
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	232.171	0,04
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	17.531.700	3,18
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	538.151	0,10
ALTRE ATTIVITÀ	8.590.703	1,56
<b>TOTALE</b>	<b>551.713.495</b>	<b>100,00</b>



# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

## RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale delle attività nette)

Settore economico	% dell'attivo netto
Fondi di investimento	19,39
Software Internet	11,78
Farmaceutici e cosmetici	11,59
Semiconduttori elettronici	10,46
Biotecnologia	7,54
Servizi pubblici	6,84
Meccanica, macchinari	5,60
Industria automobilistica	3,45
Prodotti chimici	3,24
Banche e istituti finanziari	2,44
Educazione sanitaria e servizi sociali	2,32
Holding e società finanziarie	2,08
Altri servizi	1,69
Metalli non ferrosi	1,54
Società immobiliari	1,42
Trasmissione delle informazioni	1,07
Elettronica e attrezzature elettriche	0,94
Servizi ambientali e riciclaggio	0,80
Alimentari e distillerie	0,55
Imballaggio e container	0,50
Agricoltura e pesca	0,46
Arte grafica ed editoria	0,32
Vendite al dettaglio	0,29
Costruzioni, materiale da costruzione	0,24
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>96,55</b>
<b>LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO</b>	<b>3,45</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>100,00</b>

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## US COLLECTION

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	20.058.676	7,43
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	15.735.109	5,83
Wellington US Research Equity Fund	8.850.830	3,28
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities	8.505.502	3,15
Amazon.com Inc	7.853.765	2,91
Microsoft Corp	6.705.171	2,48
US Bancorp	5.901.766	2,19
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	5.667.673	2,10
NXP Semiconductors NV	5.380.118	1,99
Apple Inc	5.208.518	1,93
Deere & Co	4.836.769	1,79
Marriott International Inc	4.728.105	1,75
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	4.560.573	1,69
GQG Partners US Equity Fund	4.415.346	1,64
PPG Industries Inc	4.144.364	1,54
Lowe's Cos Inc	4.116.575	1,53
Advanced Micro Devices Inc	4.071.880	1,51
Meta Platforms Inc	3.882.395	1,44
S&P Global Inc	3.763.751	1,39
NIKE Inc	3.712.744	1,38
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3.347.242	1,24
Shopify Inc	3.114.133	1,15
Alphabet Inc A	3.075.195	1,14
AbbVie Inc	3.005.001	1,11
Centene Corp	2.996.532	1,11
Mastercard Inc	2.788.195	1,03

<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	38.885.555	17,51
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	11.429.046	5,15
Threadneedle Lux - US Contrarian Core Equities	10.064.975	4,53
ASML Holding NV Registered	4.382.732	1,97
Cigna Corp	4.052.820	1,82
Morgan Stanley	3.965.095	1,79
Constellation Brands Inc	3.933.188	1,77
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	3.490.536	1,57
Apple Inc	3.476.949	1,57
Meta Platforms Inc	3.287.283	1,48
Tesla Inc	3.262.421	1,47
Advanced Micro Devices Inc	3.251.298	1,46
Coca-Cola Co	3.052.977	1,37
Amazon.com Inc	3.033.540	1,37
Netflix Inc	2.989.173	1,35
Crown Holdings Inc	2.897.717	1,30
Norfolk Southern Corp	2.773.171	1,25
NXP Semiconductors NV	2.771.719	1,25
Mastercard Inc	2.434.100	1,10
Microsoft Corp	2.405.514	1,08

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## EUROPEAN COLLECTION

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Acadian European Equity UCITS	21.021.802	8,89
EI Sturdza Funds Plc - Strategic Europe Quality Fund	20.881.129	8,83
Memnon Fund - European	18.853.262	7,97
Exane Equity Select Europe Cap	15.238.931	6,44
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	10.754.171	4,55
LF Majedie UK Focus Fund	10.728.986	4,54
MFS Meridian Funds - European Research Fund	10.293.377	4,35
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	9.582.042	4,05
Eleva Euroland Selection Fund	6.891.699	2,91
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	6.846.536	2,89
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	5.634.608	2,38
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	3.504.206	1,48
ASML Holding NV	2.295.464	0,97
Zurich Insurance Group AG	2.247.906	0,95
Siemens AG	2.003.465	0,85
Cellnex Telecom SA	1.909.394	0,81
RWE AG	1.838.789	0,78
AstraZeneca Plc	1.808.212	0,76
Kerry Group Plc	1.672.165	0,71
Volkswagen AG / preference	1.660.936	0,70

<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	27.252.792	10,74
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	25.949.309	10,23
MFS Meridian Funds - European Research Fund	22.422.154	8,84
EI Sturdza Funds Plc - Strategic Europe Quality Fund	22.069.115	8,70
Memnon Fund - European	10.397.453	4,10
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	8.976.427	3,54
Exane Equity Select Europe Cap	7.705.445	3,04
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	3.449.823	1,36
Novartis AG	2.955.798	1,16
Exane Equity Select Europe Dis	2.714.809	1,07
Nestle SA	2.658.478	1,05
Eleva Euroland Selection Fund	2.454.586	0,97
Oddo BHF Avenir Europe	2.197.014	0,87
Vodafone Group Plc	2.118.809	0,83
British American Tobacco Plc	2.003.576	0,79
Deutsche Telekom AG	1.953.789	0,77
Sanofi	1.887.748	0,74
Roche Holding AG	1.882.917	0,74
Reckitt Benckiser Group Plc	1.852.140	0,73
Cellnex Telecom SA	1.760.438	0,69

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## PACIFIC COLLECTION

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	8.758.463	13,11
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	8.036.847	12,03
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	5.205.475	7,79
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	5.127.888	7,68
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	4.458.393	6,67
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	4.227.896	6,33
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	3.927.950	5,88
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	1.707.675	2,56
Samsung Electronics Co Ltd	1.701.156	2,55
Meituan	1.004.731	1,50
Woolworths Group Ltd	895.479	1,34
Terumo Corp	887.483	1,33
FANUC Corp	877.924	1,31
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	821.373	1,23
Techtronic Industries Co Ltd	744.874	1,12
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	742.315	1,11
Kingdee International Software Group Co Ltd	665.891	1,00
Kakao Corp	650.946	0,97
Advantech Co Ltd	634.148	0,95
Singapore Exchange Ltd	573.435	0,86

<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	6.088.077	12,38
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	4.344.654	8,83
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	3.778.277	7,68
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	3.254.212	6,62
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	3.143.505	6,39
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	2.800.960	5,69
Keyence Corp	1.378.220	2,80
Alibaba Group Holding Ltd	1.255.502	2,55
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.186.367	2,41
Fast Retailing Co Ltd	1.144.072	2,33
Shenzhen International Group Holdings Ltd	1.076.729	2,19
Aristocrat Leisure Ltd	1.022.894	2,08
Recruit Holdings Co Ltd	920.714	1,87
Galaxy Entertainment Group Ltd	916.465	1,86
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	914.755	1,86
Toyota Motor Corp	854.341	1,74
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	731.686	1,49
Meituan	704.963	1,43
Tokyo Electron Ltd	640.729	1,30
Delta Electronics Inc	629.474	1,28
SMC Corp	618.400	1,26
Bank Central Asia Tbk PT	605.408	1,23
UltraTech Cement Ltd	593.644	1,21
Wuxi Biologics Cayman Inc	577.925	1,18
Eclat Textile Co Ltd	569.955	1,16
Hiwin Technologies Corp	514.287	1,05
Samsung Electronics Co Ltd	506.661	1,03
CSL Ltd	503.889	1,02

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## EMERGING MARKETS COLLECTION

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	44.447.716	27,83
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	14.693.527	9,20
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	12.991.330	8,13
Alibaba Group Holding Ltd	10.556.088	6,61
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	10.478.256	6,56
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	8.478.900	5,31
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	8.244.744	5,16
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	7.806.827	4,89
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	4.462.460	2,79
Alpha Services and Holdings SA	2.789.981	1,75
Naspers Ltd	2.518.001	1,58
CSN Mineracao SA	2.286.136	1,43
Impala Platinum Holdings Ltd	1.431.272	0,90
Grasim Industries Ltd	1.407.426	0,88
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.311.678	0,82
Wiwynn Corp	1.265.354	0,79
Infosys Ltd	1.226.213	0,77
Nexteer Automotive Group Ltd	1.147.165	0,72
Doosan Bobcat Inc	1.112.071	0,70
Hyundai Motor Co	1.099.676	0,69
<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	18.624.388	15,98
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	17.206.086	14,76
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	14.495.295	12,43
Alibaba Group Holding Ltd	10.584.150	9,08
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	7.620.334	6,54
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	4.728.856	4,06
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	4.712.598	4,04
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	4.360.282	3,74
Prosus NV	3.846.420	3,30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.757.277	3,22
SK Hynix Inc	1.916.469	1,64
Infosys Ltd	1.759.253	1,51
Mando Corp	1.417.594	1,22
ICICI Bank Ltd	1.402.869	1,20
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	1.272.226	1,09
Samsung Electronics Co Ltd	1.214.508	1,04
Hyundai Motor Co	1.203.489	1,03
Samsung Electronics Co Ltd / preference	1.142.794	0,98
PTT PCL	1.069.457	0,92
Vanguard International Semiconductor Corp	1.053.597	0,90

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## EURO FIXED INCOME

Acquisti Investimento	Costo	% degli acquisti totali
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	81.667.973	2,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	74.753.115	1,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	74.059.543	1,84
Bundesschatzanweisungen 0% 15/09/2023	70.897.810	1,76
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	66.873.430	1,66
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2031	61.043.101	1,51
Finland T-Bill 0% 11/05/2021	60.006.534	1,49
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	59.296.418	1,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 11/04/2024	43.369.724	1,08
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN	40.463.727	1,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/01/2024	33.141.390	0,82
NatWest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	31.838.427	0,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.55% 21/05/2026	31.647.173	0,78
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	31.454.410	0,78
Finland Government Bond 0% 15/09/2024	30.530.850	0,76
Societe Generale SFH SA 0.01% 02/12/2026 EMTN	29.181.830	0,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	28.152.430	0,70
Athene Global Funding 0.366% 10/09/2026 EMTN	27.197.940	0,67
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2025	26.455.005	0,66
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06/04/2023	26.451.622	0,66

Vendite Investimento	Ricavo	% delle vendite totali
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	82.433.975	2,65
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2031	61.177.101	1,97
Finland T-Bill 0% 11/05/2021	60.000.000	1,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	53.356.376	1,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.55% 21/05/2026	47.290.646	1,52
Bundesschatzanweisungen 0% 15/09/2023	45.591.150	1,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 11/04/2024	43.883.348	1,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/05/2023	30.105.371	0,97
Bundesobligation 0% 07/10/2022	29.205.200	0,94
Volkswagen International Finance NV 3.75% / perpetual	28.757.425	0,92
BHP Billiton Finance Ltd 4.75% 22/04/2076	28.282.500	0,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/04/2031	25.411.914	0,82
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe/110256 - 0% 15/08/2031	24.789.066	0,80
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2022	23.113.730	0,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	23.057.300	0,74
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	21.487.750	0,69
Netherlands Government Bond 1.75% 15/07/2023	20.954.061	0,67
Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/07/2025	20.426.886	0,66
Spain Government Bond 0.5% 31/10/2031	20.215.927	0,65
Spain Government Bond 0% 30/04/2023	20.162.250	0,65

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## GLOBAL HIGH YIELD

Acquisti Investimento	Costo	% degli acquisti totali
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	131.915.927	11,07
iShares China CNY Bond UCITS ETF	95.111.623	7,98
EPIC Y-Grade Services LP 7% 30/06/2027	5.833.572	0,49
Directv Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/08/2027	5.709.503	0,48
Domtar Corp 6.75% 01/10/2028	5.258.967	0,44
Urban One Inc 7.375% 01/02/2028	5.206.658	0,44
Noble Corp	4.952.712	0,42
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15/01/2030	4.432.714	0,37
Mozart Debt Merger Sub Inc 3.875% 01/04/2029	4.407.139	0,37
McGraw-Hill Education Inc 5.75% 01/08/2028	4.385.302	0,37
Empire Resorts Inc 7.75% 01/11/2026	4.097.813	0,34
Lannett Co Inc 7.75% 15/04/2026	4.071.698	0,34
Extraction Oil & Gas Inc	4.008.520	0,34
BOC Aviation USA Corp 1.625% 29/04/2024 EMTN	3.998.688	0,34
Envision Healthcare Corp 3.966% 10/10/2025	3.991.381	0,33
Standard Profil Automotive GmbH 6.25% 30/04/2026	3.988.450	0,33
DMT Solutions Global Corp 7.6013% 02/07/2024	3.618.870	0,30
Owens & Minor Inc 4.5% 31/03/2029	3.395.586	0,28
East Valley Tourist Development Authority 9% 07/03/2022	3.316.054	0,28
United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/06/2027	3.299.330	0,28

Vendite Investimento	Ricavo	% delle vendite totali
iShares China CNY Bond UCITS ETF	102.938.681	6,82
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2021	58.078.730	3,85
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	11.873.856	0,79
Flexential Intermediate Corp 3.6409% 08/01/2024	10.796.741	0,72
LSB Industries Inc 9.625% 01/05/2023	8.884.744	0,59
Lanai Holdings III Inc 5.75% 28/08/2022	8.390.130	0,56
Cornerstone Building Brands Inc 8% 15/04/2026	8.295.376	0,55
Urban One Inc 8.75% 15/12/2022	7.690.721	0,51
GMAC Capital Trust I 5.90975% 15/02/2040 / preference	7.199.417	0,48
Southwestern Energy Co 7.5% 01/04/2026	6.252.353	0,41
Saudi Government International Bond 5.25% 16/01/2050	6.006.342	0,40
Syniverse Holdings Inc 6% 03/09/2023	5.784.367	0,38
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	5.692.547	0,38
MGIC Investment Corp 9% 01/04/2063	5.539.181	0,37
Altice Financing SA 7.5% 15/05/2026	5.485.394	0,36
Vector Group Ltd 6.125% 01/02/2025	5.479.635	0,36
Netflix Inc 4.625% 15/05/2029	5.339.033	0,35
American Tire Distributors Inc 8.5% 01/09/2024	5.256.333	0,35
Cengage Learning Inc 5.25% 07/06/2023	5.124.080	0,34
CNX Midstream Partners LP / CNX Midstream Finance Corp 6.5% 15/03/2026	5.000.621	0,33

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## PREMIUM COUPON COLLECTION

<b>Acquisti</b> <b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	59.200.508	8,21
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	57.881.370	8,02
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	55.715.625	7,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/08/2023	46.473.232	6,44
iShares China CNY Bond UCITS ETF	44.882.259	6,22
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	37.850.577	5,25
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	36.674.476	5,08
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	32.148.489	4,46
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	31.918.305	4,43
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	24.286.949	3,37
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	21.662.165	3,00
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	21.483.624	2,98
Jupiter JGF - Dynamic Bond	21.261.570	2,95
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	21.243.861	2,95
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	17.961.263	2,49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	13.767.828	1,91
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	12.014.411	1,67
Kempen Global High Dividend Fund NV	11.752.724	1,63
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	4.544.889	0,63
Microsoft Corp	2.870.708	0,40

<b>Vendite</b> <b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
PIMCO GIS Euro Bond Fund	85.999.875	8,80
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	63.214.900	6,47
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	61.666.536	6,31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	61.546.032	6,30
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	57.617.913	5,90
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	50.266.044	5,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	49.837.324	5,10
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	49.121.688	5,03
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	45.803.511	4,69
Kempen Global High Dividend Fund NV	42.920.037	4,39
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	42.392.884	4,34
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	41.913.451	4,29
BNY Mellon Global Funds Plc - Long-Term Global Equity Fund	41.200.952	4,22
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	34.973.721	3,58
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	32.985.626	3,38
iShares China CNY Bond UCITS ETF	26.825.093	2,75
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	23.678.678	2,42
Flossbach von Storch Bond Opportunities	23.097.799	2,36
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	22.959.724	2,35
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	22.446.688	2,30
PIMCO GIS Global Bond Fund	18.846.350	1,93
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	12.612.802	1,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/08/2023	11.605.385	1,19
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	11.493.344	1,18



# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## DYNAMIC COLLECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup></b>		
<b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	36.671.165	23,63
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	19.256.134	12,41
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	13.929.071	8,98
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	11.000.258	7,09
Memnon Fund - European	8.901.242	5,74
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	8.613.401	5,55
iShares China CNY Bond UCITS ETF	8.313.807	5,36
Wellington Global Research Equity Fund	8.103.303	5,22
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	7.921.701	5,11
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	7.056.610	4,55
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	6.808.069	4,39
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	3.967.763	2,56
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	3.943.743	2,54
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	3.425.470	2,21
iShares III Plc - iShares Msci World Small Cap UCITS ETF	2.619.639	1,69
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	2.408.544	1,55
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	2.222.260	1,42

<b>Vendite</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	23.849.474	11,51
Memnon Fund - European	22.917.608	11,06
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	22.432.409	10,83
iShares III Plc - iShares Msci World Small Cap UCITS ETF	20.297.769	9,80
PIMCO GIS Euro Bond Fund	15.678.993	7,57
MFS Meridian Funds - European Research Fund	13.846.863	6,68
Wellington Global Research Equity Fund	10.015.712	4,83
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	8.170.231	3,94
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	8.117.548	3,92
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7.919.830	3,82
iShares Physical Gold ETC / perpetual	7.184.504	3,47
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	7.121.891	3,44
Lazard Convertible Global - SHS -AD	5.978.885	2,89
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	5.159.594	2,49
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	5.124.227	2,47
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	4.845.833	2,34
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	4.611.852	2,23
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	3.558.515	1,72
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	3.363.490	1,62
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	2.871.408	1,39
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	2.145.600	1,04

<sup>1</sup> Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## EQUITY POWER COUPON COLLECTION

<b>Acquisti</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Schroder ISF Global Equity Alpha	34.650.015	6,71
Determine Global Equity Master Fund	29.687.690	5,75
Determine Global Equity Fund	28.129.490	5,45
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	28.057.096	5,44
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	27.981.435	5,42
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	10.512.452	2,04
Trojan Global Income Fund	10.131.336	1,96
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	6.600.515	1,28
Koninklijke Philips NV	4.430.800	0,86
QUALCOMM Inc	4.304.329	0,83
Cellnex Telecom SA	3.960.942	0,77
JPMorgan Chase & Co	3.755.643	0,73
BlackRock Inc	3.488.378	0,68
Bank of America Corp	3.330.760	0,65
Microsoft Corp	3.326.371	0,64
Merck & Co Inc	3.308.898	0,64
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	3.303.881	0,64
T-Mobile US Inc	3.222.357	0,62
Volkswagen AG / preference	3.213.533	0,62
AstraZeneca Plc	3.192.285	0,62
<b>Vendite</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Lyxor MSCI World UCITS ETF	71.331.943	11,45
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	39.745.233	6,38
Determine Global Equity Fund	29.687.690	4,76
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	16.550.593	2,66
Trojan Global Income Fund	13.250.539	2,13
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	12.500.683	2,01
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	11.771.969	1,89
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	10.560.260	1,69
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	8.598.619	1,38
Exxon Mobil Corp	5.682.446	0,91
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	5.334.244	0,86
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	5.208.559	0,84
Merck & Co Inc	5.169.940	0,83
Cellnex Telecom SA	4.632.667	0,74
QUALCOMM Inc	4.380.494	0,70
Coca-Cola Co	4.375.682	0,70
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	4.356.246	0,70
Chevron Corp	4.339.745	0,70
Schroder ISF Global Equity Alpha	4.277.391	0,69
JPMorgan Chase & Co	4.022.327	0,65

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	968.195.904	24,56
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	289.113.561	7,33
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund	216.512.799	5,49
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond Fund	185.849.373	4,71
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	166.954.173	4,24
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	119.034.846	3,02
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	117.465.086	2,98
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	100.687.529	2,55
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	95.501.005	2,42
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	94.990.464	2,41
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	71.896.162	1,82
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	69.237.663	1,76
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	64.175.125	1,63
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	50.822.403	1,29
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	38.680.218	0,98
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	25.994.036	0,66
Coupang Inc	19.837.548	0,50
Shopify Inc	19.716.679	0,50
Tencent Holdings Ltd	12.630.841	0,32
Apple Inc	12.210.861	0,31

<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	892.478.690	24,35
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	381.140.539	10,40
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	156.681.721	4,28
Morgan Stanley Investment Funds - Asia Opportunity Fund	131.345.049	3,58
Morgan Stanley Investment Funds - Europe Opportunity Fund	131.009.897	3,57
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	116.831.065	3,19
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	112.847.479	3,08
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	104.399.906	2,85
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	99.140.712	2,71
iShares MSCI China A UCITS ETF	69.071.121	1,88
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	66.081.871	1,80
Amundi Msci EM Latin America UCITS ETF	60.548.674	1,65
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	54.172.886	1,48
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	51.641.430	1,41
Amazon.com Inc	39.044.142	1,07
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	37.033.450	1,01
Uber Technologies Inc	35.575.164	0,97
Mastercard Inc	35.276.905	0,96
Alphabet Inc C	31.417.840	0,86
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF	29.189.665	0,80

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup></b>		
<b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	40.598.600	31,01
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	24.340.993	18,58
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	13.580.679	10,37
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	11.136.256	8,50
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	10.859.908	8,29
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	9.512.041	7,26
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	6.651.986	5,08
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	4.953.784	3,78
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	4.380.841	3,34
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	2.498.642	1,91
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	1.092.010	0,83
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	992.233	0,76
SPDR S&P Emerging Markets Dividend Aristocrats UCITS ETF	385.642	0,29

<b>Vendite<sup>2</sup></b>		
<b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	40.085.737	25,41
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	21.338.269	13,52
iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	21.088.307	13,37
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	21.062.330	13,35
SPDR S&P Emerging Markets Dividend Aristocrats UCITS ETF	11.376.854	7,21
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	7.596.253	4,81
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	7.395.262	4,69
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	6.687.103	4,24
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	6.413.877	4,07
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	6.002.771	3,80
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	4.744.009	3,01
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	3.990.224	2,52

<sup>1</sup> Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

<sup>2</sup> Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## COUPON STRATEGY COLLECTION

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	173.102.904	9,24
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	95.840.377	5,12
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	94.598.746	5,05
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	94.572.811	5,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	89.404.852	4,77
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	89.142.425	4,76
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	85.749.498	4,58
Lazard Convertible Global - SHS -AD	80.649.022	4,30
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	77.242.780	4,12
iShares China CNY Bond UCITS ETF	75.408.165	4,03
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	71.781.683	3,83
Lyxor MSCI World UCITS ETF	56.086.271	2,99
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	53.477.263	2,85
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	52.760.698	2,82
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	39.773.152	2,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	32.398.439	1,73
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	29.953.126	1,60
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	26.501.916	1,41
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	25.484.846	1,36
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	20.146.409	1,08
<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	178.966.607	7,04
PIMCO GIS Euro Bond Fund	157.533.993	6,20
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	155.008.824	6,10
Nordea 1 SICAV - Emerging Market Bond Fund	154.561.987	6,08
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	140.304.322	5,52
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	135.499.987	5,33
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	129.665.158	5,10
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	106.645.543	4,20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	106.396.935	4,19
BNY Mellon Global Funds Plc - Long-Term Global Equity Fund	85.594.224	3,37
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	80.973.307	3,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	79.831.251	3,14
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	79.036.191	3,11
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	61.411.606	2,42
iShares Physical Gold ETC / perpetual	48.604.397	1,91
Memnon Fund - European	46.203.917	1,82
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	42.918.100	1,69
iShares China CNY Bond UCITS ETF	42.873.026	1,69
Kempen Global High Dividend Fund NV	42.456.354	1,67
Flossbach von Storch Bond Opportunities	37.175.420	1,46
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	33.520.977	1,32
Lyxor MSCI World UCITS ETF	33.348.602	1,31
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	32.649.196	1,29
Lazard Convertible Global - SHS -AD	28.977.118	1,14

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

<b>Acquisti</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	28.699.094	13,38
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	27.614.469	12,87
iShares China CNY Bond UCITS ETF	22.654.812	10,56
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	19.517.300	9,10
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	18.290.950	8,52
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	16.573.035	7,72
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	12.029.228	5,61
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	11.807.772	5,50
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	11.539.766	5,38
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	10.809.980	5,04
Memnon Fund - European	8.988.488	4,19
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	4.653.827	2,17
Flossbach von Storch Bond Opportunities	4.379.093	2,04
PIMCO GIS Global Bond Fund	3.082.852	1,44
PIMCO GIS Euro Bond Fund	2.834.844	1,32
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	2.468.209	1,15
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	2.125.988	0,99
Wellington Global Research Equity Fund	1.648.500	0,77
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	1.623.347	0,76
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	1.322.384	0,62
<b>Vendite</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	34.700.664	14,56
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	32.765.361	13,75
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	27.377.654	11,49
PIMCO GIS Euro Bond Fund	22.402.181	9,40
PIMCO GIS Global Bond Fund	20.346.162	8,54
iShares China CNY Bond UCITS ETF	12.150.250	5,10
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	9.903.424	4,15
iShares Physical Gold ETC / perpetual	9.746.405	4,09
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	7.935.746	3,33
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	7.255.119	3,04
Wellington Global Research Equity Fund	6.087.269	2,55
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	5.956.788	2,50
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	5.666.748	2,38
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	4.279.097	1,80
iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	3.856.269	1,62
Flossbach von Storch Bond Opportunities	3.789.922	1,59
iShares Global Water UCITS ETF	3.775.367	1,58
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	3.700.299	1,55
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	3.528.562	1,48
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	3.403.981	1,43
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	2.455.282	1,03

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
ATLAS Global Infrastructure Fund	72.932.307	23,58
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	71.618.129	23,16
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	26.024.304	8,41
China Gas Holdings Ltd	13.213.125	4,27
Crown Castle International Corp	11.991.334	3,88
GDS Holdings Ltd	11.609.318	3,75
American Tower Corp	7.337.183	2,37
Kansas City Southern	5.708.163	1,85
SBA Communications Corp	5.164.369	1,67
Iberdrola SA	4.128.743	1,34
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	3.741.999	1,21
Williams Cos Inc	3.717.204	1,20
ONEOK Inc	3.612.919	1,17
Targa Resources Corp	3.485.728	1,13
NextEra Energy Inc	3.344.302	1,08
Cheniere Energy Inc	3.293.008	1,06
EDP Renovaveis SA	3.265.768	1,06
Union Pacific Corp	3.141.119	1,02
Orsted AS	2.928.829	0,95
Zhejiang Expressway Co Ltd	2.778.752	0,90

<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Russell Investments Global Listed Infrastructure	70.846.649	21,80
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	48.258.829	14,85
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	43.004.599	13,23
GDS Holdings Ltd	10.174.177	3,13
Kansas City Southern	7.505.651	2,31
Wellington Enduring Assets Fund	6.333.169	1,95
ONEOK Inc	6.220.805	1,91
Sydney Airport	6.122.101	1,88
American Tower Corp	5.900.207	1,82
China Everbright Environment Group Ltd	5.259.628	1,62
Union Pacific Corp	5.244.592	1,61
Crown Castle International Corp	5.214.552	1,60
Aena SME SA	5.145.763	1,58
ATLAS Global Infrastructure Fund	4.805.129	1,48
Targa Resources Corp	4.577.874	1,41
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	4.478.519	1,38
Canadian National Railway Co	4.265.942	1,31
Atlantia SpA	3.951.202	1,22
Azure Power Global Ltd	3.891.682	1,20
Republic Services Inc	3.601.103	1,11
Cheniere Energy Inc	3.529.375	1,09
NextEra Energy Inc	3.353.441	1,03
Auckland International Airport Ltd	3.324.631	1,02

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup></b>		
<b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	90.815.494	30,16
Lazard Convertible Global - PC H USD	86.155.584	28,61
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - CAP/USD	51.941.951	17,25
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	32.672.515	10,85
Lazard Convertible Global - AD H EUR	32.230.939	10,70
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	2.611.174	0,87
Lazard Convertible Global - SHS -AD	2.215.152	0,74
Schroder ISF Global Convertible Bond	1.395.054	0,46
NN L Global Convertible Opportunities	1.105.655	0,36
<b>Vendite<sup>2</sup></b>		
<b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Lazard Convertible Global - SHS -AD	111.237.005	30,74
CS Investment Funds 1 - Credit Suisse Investment Partners Lux Global Convertible	68.488.678	18,93
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - DIS/EUR	56.428.818	15,59
NN L Global Convertible Opportunities	38.724.511	10,70
Lazard Convertible Global - AD H EUR	28.355.903	7,84
Schroder ISF Global Convertible Bond	16.562.614	4,58
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	16.302.397	4,50
Jupiter JGF - Global Convertibles - I - CAP/USD	15.978.503	4,42
Lazard Convertible Global - PC H USD	6.166.185	1,70
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	2.222.305	0,61
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	1.413.261	0,39

<sup>1</sup> Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

<sup>2</sup> Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.



# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup></b>		
<b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Carmignac Emergents	24.672.007	27,54
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt	16.972.974	18,94
Carmignac Investissement	16.257.076	18,14
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	8.549.119	9,54
Carmignac Portfolio SICAV - Patrimoine Income	6.949.560	7,76
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	4.858.365	5,42
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	3.872.737	4,32
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	3.476.394	3,88
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	1.562.628	1,74
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Credit	775.799	0,87
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe	634.724	0,71
Carmignac Long-Short European Equities	555.489	0,62
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery	467.005	0,52

<b>Vendite<sup>2</sup></b>		
<b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Carmignac Investissement	27.048.076	20,54
Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond	23.867.357	18,13
Carmignac Portfolio SICAV - Grande Europe	12.988.874	9,87
iShares Gold Producers UCITS ETF	9.902.536	7,52
Carmignac Portfolio SICAV - Emerging Discovery	9.689.151	7,36
Carmignac Portfolio SICAV - Global Bond	9.390.521	7,13
Carmignac Portfolio SICAV - Patrimoine Income	6.968.824	5,29
Carmignac Portfolio SICAV - Investissement	6.756.216	5,13
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	6.202.211	4,71
Carmignac Long-Short European Equities	4.813.390	3,66
Carmignac Court Terme	4.540.677	3,45
Carmignac Portfolio SICAV - Securite	3.112.550	2,36
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Credit	3.036.322	2,31
Carmignac Emergents	2.260.283	1,72
Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio EM Debt	1.075.558	0,82

<sup>1</sup> Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

<sup>2</sup> Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

<b>Acquisti</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	137.527.489	14,63
Invesco Funds - EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	116.748.238	12,42
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund - IFMD	72.812.733	7,74
Invesco Funds - Global Investment Grade Corporate Bond Fund	71.544.564	7,61
Invesco Funds - Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	59.009.645	6,28
Invesco Funds - S&P 500 UCITS ETF -B- USD ETF	49.031.608	5,22
Invesco Funds - Euro Bond Fund	44.527.757	4,74
Invesco Funds - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	43.530.922	4,63
Invesco Funds - EURO STOXX 50 UCITS ETF DIST	36.503.790	3,88
Invesco Funds - Invesco Global Small Cap Equity Fund	36.386.716	3,87
Invesco Funds - S&P 500 UCITS ETF - ACCM HGD EUR	34.983.021	3,72
Invesco Funds - STOXX Europe 600 UCITS ETF	33.770.014	3,59
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund	33.039.975	3,51
Invesco Funds - Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	31.176.645	3,32
Invesco Funds - Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	21.401.736	2,28
Invesco Funds - Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	18.965.925	2,02
Invesco Funds - Invesco Global High Income Fund	17.998.078	1,91
Invesco Funds - Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	17.932.930	1,91
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund	17.518.677	1,86
Invesco Funds - Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	17.255.628	1,84
Invesco Funds - EURO STOXX 50 UCITS ETF ACC	9.909.142	1,05
<b>Vendite</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Invesco Funds - S&P 500 UCITS ETF -B- USD ETF	235.219.072	19,94
Invesco Funds - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	74.585.166	6,32
Invesco Funds - Invesco Global High Income Fund	63.133.571	5,35
Invesco Funds - Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	62.065.030	5,26
Invesco Funds - Invesco Global Small Cap Equity Fund	60.441.014	5,12
Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund	59.224.794	5,02
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund - AD	55.196.849	4,68
Invesco Funds - EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	49.026.037	4,16
Invesco Funds - Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	40.369.748	3,42
Invesco Funds - Belt and Road Debt Fund - IFMD	36.878.002	3,13
Invesco Funds - STOXX Europe 600 UCITS ETF	36.604.895	3,10
Invesco Funds - S&P 500 UCITS ETF - ACCM HGD EUR	36.039.748	3,05
Invesco Funds - Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	33.305.513	2,82
Invesco Funds - Global Investment Grade Corporate Bond Fund	31.434.614	2,66
Invesco Funds - Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	31.080.001	2,63
Invesco Funds - EURO STOXX 50 UCITS ETF DIST	30.583.204	2,59
Invesco Funds - Global Total Return EUR Bond Fund	29.547.970	2,50
Invesco Funds - Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	27.687.757	2,35
Invesco Funds - Pan European High Income Fund	27.199.296	2,31
Invesco Funds - Euro Bond Fund	27.067.706	2,29
Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Local Debt Fund	23.550.714	2,00
Invesco Funds - Balanced Risk Allocation Fund	20.228.483	1,71
Invesco Funds - India Bond Fund	17.934.897	1,52
Invesco Funds - Euro Corporate Bond Fund	15.408.555	1,31
Invesco Funds - Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	14.658.083	1,24

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

<b>Acquisti</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity	36.696.207	22,73
Wellington Global Research Equity Fund	23.079.721	14,29
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	13.508.386	8,37
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	13.469.392	8,34
Memnon Fund - European	10.955.589	6,79
AMUNDI MSCI UK IMI SRI UCITS ETF	6.435.342	3,99
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	4.615.101	2,86
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	4.323.300	2,68
Robeco Sustainable Global Stars Equities	3.928.087	2,43
AstraZeneca Plc	2.417.084	1,50
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	2.272.893	1,41
Marsh & McLennan Cos Inc	1.862.892	1,15
EBay Inc	1.675.775	1,04
AGCO Corp	1.626.884	1,01
Micron Technology Inc	1.557.971	0,96
Sensata Technologies Holding Plc	1.484.357	0,92
CBRE Group Inc	1.480.134	0,92
STMicroelectronics NV	1.340.643	0,83
Accenture Plc	1.279.355	0,79
Meta Platforms Inc	1.278.550	0,79
<b>Vendite</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Robeco Sustainable European Stars Equities	34.074.115	31,40
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	12.367.755	11,40
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	10.928.874	10,07
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	9.963.926	9,18
Mirova Funds - Mirova Euro Sustainable Equity	3.772.058	3,48
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	2.326.594	2,14
Eli Lilly & Co	2.139.469	1,97
JPMorgan Chase & Co	2.090.802	1,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.875.531	1,73
Samsung Electronics Co Ltd	1.709.569	1,58
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	1.677.600	1,55
Zebra Technologies Corp	1.566.950	1,44
Robeco Sustainable Global Stars Equities	1.494.636	1,38
Stanley Black & Decker Inc	1.448.071	1,33
AbbVie Inc	1.430.833	1,32
State Street Corp	1.147.087	1,06
Charter Communications Inc	1.123.293	1,04
Vestas Wind Systems A/S	1.107.312	1,02
Electronic Arts Inc	1.052.386	0,97
Sandvik AB	1.047.934	0,97

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## FINANCIAL INCOME STRATEGY

Acquisti Investimento	Costo	% degli acquisti totali
France Treasury Bill BTF 0% 06/04/2022	46.641.691	15,26
France Treasury Bill BTF 0% 17/11/2021	34.079.526	11,15
France Treasury Bill BTF 0% 30/06/2021	31.061.061	10,16
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2022	28.063.325	9,18
France Treasury Bill BTF 0% 03/03/2021	15.014.901	4,91
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/09/2021	10.018.005	3,28
Manulife Financial Corp	9.179.012	3,00
Credit Agricole SA	8.187.847	2,68
Citigroup Inc	6.924.697	2,27
NatWest Group Plc 6% / perpetual	6.223.018	2,04
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030 EMTN	5.776.885	1,89
Voya Financial Inc	5.701.278	1,87
Banco Santander SA 4.125% / perpetual	5.600.000	1,83
Nordea Bank Abp	5.541.508	1,81
US Bancorp	5.519.601	1,81
Citizens Financial Group Inc	5.423.858	1,77
Lloyds Banking Group Plc 2.707% 03/12/2035	5.351.738	1,75
NatWest Group Plc 2.54375%	4.461.566	1,46
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	4.453.177	1,46
UBS Group AG	4.267.683	1,40
Credit Suisse Group AG 3.091% 14/05/2032	4.111.842	1,35
HSBC Holdings Plc	4.025.742	1,32
Deutsche Bank AG 4.5% / perpetual	4.000.960	1,31
Commerzbank AG	3.991.430	1,31
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	3.416.240	1,12

Vendite Investimento	Ricavo	% delle vendite totali
France Treasury Bill BTF 0% 17/11/2021	34.000.000	12,40
France Treasury Bill BTF 0% 30/06/2021	31.000.000	11,30
Lloyds Banking Group Plc 6.413% / perpetual	21.430.710	7,81
France Treasury Bill BTF 0% 10/03/2021	16.000.000	5,83
France Treasury Bill BTF 0% 06/01/2021	15.000.000	5,47
France Treasury Bill BTF 0% 03/03/2021	15.000.000	5,47
Credito Valtellinese SpA	12.370.111	4,51
Wells Fargo & Co	11.845.236	4,32
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/09/2021	10.000.000	3,65
Credit Suisse Group AG	9.954.283	3,63
Prudential Financial Inc	9.257.448	3,38
Athene Holding Ltd	8.251.277	3,01
Lloyds Banking Group Plc 6.657%	7.348.717	2,68
BNP Paribas SA 7.195% / perpetual	6.343.104	2,31
US Bancorp	6.141.359	2,24
Citigroup Inc	5.772.065	2,10
ING Groep NV	5.224.643	1,91
ABN AMRO Bank NV	4.494.339	1,64
AGNC Investment Corp	4.168.965	1,52
Illimity Bank SpA	3.990.259	1,46
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/10/2021	3.000.000	1,09

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## EQUILIBRIUM

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	19.014.493	8,09
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/07/2023	8.942.758	3,80
United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	8.673.056	3,69
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2023	8.528.213	3,63
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	7.406.364	3,15
United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	6.510.726	2,77
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2023	5.896.453	2,51
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	5.859.481	2,49
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/10/2026	5.274.248	2,24
United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	4.971.434	2,11
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	4.181.772	1,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01/04/2026	4.020.280	1,71
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	3.383.185	1,44
Bundesschatzanweisungen 0% 10/09/2021	3.001.470	1,28
United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	2.797.761	1,19
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	2.617.560	1,11
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	2.539.287	1,08
Australia Government Bond 1.5% 21/06/2031	2.465.238	1,05
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.422.330	1,03
United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	2.317.268	0,99
<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	10.000.587	4,07
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	7.992.643	3,26
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	6.526.401	2,66
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	6.477.331	2,64
United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	5.679.311	2,31
United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2037	5.622.276	2,29
United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	5.372.841	2,19
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	5.281.323	2,15
United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030	4.855.502	1,98
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2026	4.254.223	1,73
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2029	4.124.823	1,68
United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	3.735.394	1,52
Lazard Convertible Global - SHS -AD	3.546.563	1,45
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	3.493.100	1,42
United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	3.432.633	1,40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2030	3.427.380	1,40
United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	3.347.636	1,36
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2066	3.332.368	1,36
Bundesschatzanweisungen 0% 10/09/2021	3.000.300	1,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01/04/2026	2.984.490	1,22
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	2.803.771	1,14
United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	2.725.693	1,11
Australia Government Bond 1.5% 21/06/2031	2.505.399	1,02

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## LONG SHORT STRATEGY COLLECTION<sup>1</sup>

<b>Acquisti<sup>2</sup></b>		
<b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/07/2021	2.160.261	77,33
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	297.071	10,63
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	181.866	6,51
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha Fund	82.049	2,94
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	72.219	2,59

<b>Vendite<sup>3</sup></b>		
<b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Memnon Fund - European Market Neutral Fund	7.003.066	18,74
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	6.976.478	18,67
Lafayette UCITS ICAV - Dalton Asia Pacific UCITS Fund	4.972.177	13,31
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha Fund	4.219.871	11,29
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/07/2021	2.158.135	5,78
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	1.973.343	5,28
Schroder ISF Global Equity Alpha	1.968.696	5,27
Wellington Global Research Equity Fund	1.916.379	5,13
MFS Meridian Funds - European Research Fund	1.849.067	4,95
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	1.558.521	4,17
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	1.483.377	3,97
LF Majedie UK Focus Fund	1.285.961	3,44

<sup>1</sup> Questo Comparto è stato fuso in Premium Coupon Collection il 23 luglio 2021.

<sup>2</sup> Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

<sup>3</sup> Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup></b>		
<b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Fidelity Funds - China Consumer Fund	34.234.255	17,66
Fidelity Funds - ASEAN Fund	20.650.478	10,65
Fidelity Funds - China High Yield Fund	20.296.439	10,47
Fidelity Funds - China Focus Fund	19.983.705	10,31
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	18.571.813	9,58
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	17.518.035	9,04
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-1C-CAP	13.970.174	7,21
Fidelity Funds - Singapore Fund	10.628.361	5,48
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	8.582.028	4,43
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	6.109.509	3,15
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	5.328.856	2,75
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-2D-DIS	5.007.779	2,58
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	4.217.068	2,18
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	3.933.817	2,03
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	3.202.872	1,64
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF	1.647.507	0,84

<b>Vendite<sup>2</sup></b>		
<b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF	47.744.718	24,17
Fidelity Funds - China Focus Fund	21.309.573	10,79
Fidelity Funds - Global Dividend Fund EUR/DIS	20.883.207	10,57
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	18.657.804	9,44
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	14.180.554	7,18
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	12.573.764	6,36
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	12.555.400	6,36
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-2D-DIS	11.195.074	5,67
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	10.560.678	5,35
Fidelity Funds - China Consumer Fund	6.528.036	3,30
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	5.542.014	2,81
iShares China CNY Bond UCITS ETF	4.739.599	2,40
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	4.567.041	2,31
Fidelity Funds - China High Yield Fund	1.987.083	1,01
Fidelity Funds - ASEAN Fund	1.853.533	0,94
Fidelity Funds - Singapore Fund	1.185.220	0,60
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF - SHS-1C-CAP	850.332	0,42
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	647.214	0,32

<sup>1</sup> Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

<sup>2</sup> Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

<b>Acquisti</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	20.581.486	11,95
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	20.379.123	11,84
Exane Equity Select Europe Dis	19.620.217	11,39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	10.368.016	6,02
French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	10.244.176	5,95
Lyxor MSCI World UCITS ETF	9.675.205	5,62
Memnon Fund - European	8.764.886	5,09
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	8.609.982	5,00
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	7.068.979	4,11
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF	6.332.188	3,68
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	5.782.779	3,36
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	5.734.225	3,33
Lyxor STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF	5.719.946	3,32
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	5.630.554	3,27
LF Majedie UK Focus Fund	5.317.155	3,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	4.589.640	2,67
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	4.312.641	2,50
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	4.237.170	2,46
Kempen Global High Dividend Fund NV	2.994.545	1,74
DWS Invest Euro High Yield Corporates	2.739.783	1,59
Oddo BHF Avenir Europe	1.823.544	1,06
<b>Vendite</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
iShares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	22.323.574	10,64
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	20.383.953	9,72
iShares STOXX Europe Select Dividend 30 UCITS ETF	19.026.269	9,07
DWS Invest Euro High Yield Corporates	16.179.735	7,71
MFS Meridian Funds - European Research Fund	15.335.158	7,31
Kempen Global High Dividend Fund NV	12.252.040	5,84
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	11.383.366	5,43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2030	11.367.939	5,42
Vontobel Fund - EURO Corporate Bond	11.284.272	5,38
Oddo BHF Avenir Europe	10.467.604	4,99
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	8.713.017	4,15
LF Majedie UK Focus Fund	8.528.737	4,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	7.198.958	3,43
French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	6.564.693	3,13
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF	6.058.758	2,89
Lyxor STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF	5.685.262	2,71
iShares Physical Gold ETC / perpetual	5.186.768	2,47
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	3.246.819	1,55
Memnon Fund - European	2.903.334	1,38
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF	2.318.145	1,10



# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## US COUPON STRATEGY COLLECTION

<b>Acquisti<sup>1</sup></b>		
<b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	24.638.246	12,63
Wellington US Research Equity Fund	20.316.906	10,41
Wellington US Research Equity Fund	19.791.707	10,13
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	16.709.044	8,56
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	14.780.794	7,57
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	14.314.673	7,33
Lyxor Core US TIPS DR UCITS ETF	13.660.866	6,99
United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	12.992.886	6,65
United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	12.839.725	6,57
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	11.056.083	5,66
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	7.547.145	3,86
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	5.662.504	2,90
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	5.540.181	2,84
SPDR S&P 500 UCITS ETF	5.531.098	2,83
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	4.927.276	2,52
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	4.044.257	2,07
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	631.738	0,32
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	318.973	0,16

<b>Vendite</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	27.318.221	12,35
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	21.602.695	9,77
Wellington US Research Equity Fund	19.547.921	8,84
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	17.441.546	7,89
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	16.660.520	7,53
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	16.429.958	7,43
Trojan Global Income Fund	15.318.546	6,93
Lyxor Core US TIPS DR UCITS ETF	14.197.354	6,42
United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027	12.917.832	5,84
United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/11/2027	12.877.421	5,82
SPDR S&P 500 UCITS ETF	9.804.792	4,43
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	7.056.499	3,19
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	5.187.498	2,35
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	5.060.794	2,29
iShares Physical Gold ETC / perpetual	5.013.550	2,27
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	3.647.308	1,65
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	2.814.454	1,27
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	2.088.402	0,94
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	1.999.539	0,90
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	1.603.690	0,73

<sup>1</sup> Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

<b>Acquisti</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	166.875.229	7,72
Wells Fargo & Co	31.422.024	1,45
Pioneer Natural Resources Co	27.894.401	1,29
AT&T Inc	25.261.745	1,17
Fiserv Inc	24.318.802	1,12
Amazon.com Inc	23.854.874	1,10
Newmont Corp	21.920.304	1,01
Global Payments Inc	21.833.833	1,01
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	21.245.484	0,98
American Tower Corp	21.136.542	0,98
Apple Inc	20.874.569	0,97
Fidelity National Information Services Inc	20.869.939	0,97
Visa Inc	20.599.551	0,95
Union Pacific Corp	20.196.259	0,93
Meta Platforms Inc	20.027.094	0,93
Microsoft Corp	20.000.714	0,92
DuPont de Nemours Inc	18.825.771	0,87
Western Digital Corp	18.727.116	0,87
Centene Corp	17.797.594	0,82
Occidental Petroleum Corp	17.495.250	0,81

<b>Vendite</b>		
<b>Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Nordea 1 SICAV - Global Stable Equity Fund	40.687.366	1,93
AT&T Inc	30.932.149	1,46
Pioneer Natural Resources Co	30.106.323	1,42
Apple Inc	28.961.030	1,37
Fortinet Inc	28.255.190	1,34
Fidelity National Information Services Inc	27.929.406	1,32
Western Digital Corp	27.535.660	1,30
Conoco Phillips	27.074.570	1,28
DuPont de Nemours Inc	26.909.303	1,27
Micron Technology Inc	26.421.745	1,25
Global Payments Inc	25.875.311	1,22
US Bancorp	25.098.097	1,19
Fiserv Inc	24.356.337	1,15
Coca-Cola Co	23.934.003	1,13
Kansas City Southern	23.743.307	1,12
Dexcom Inc	23.651.625	1,12
JPMorgan Chase & Co	22.805.706	1,08
General Motors Co	22.395.834	1,06
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	21.774.191	1,03
AutoZone Inc	21.726.032	1,03
Union Pacific Corp	21.470.215	1,02

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Acquisti Investimento	Costo	% degli acquisti totali
Wellington Global Innovation Fund	88.928.390	13,41
Allianz Thematica	55.634.020	8,39
Block Inc	20.996.070	3,17
Infineon Technologies AG	20.097.740	3,03
Salesforce.com Inc	19.429.170	2,93
Lululemon Athletica Inc	19.379.360	2,92
Amazon.com Inc	19.243.683	2,90
Alibaba Group Holding Ltd	12.995.490	1,96
Farfetch Ltd	11.814.886	1,78
Coursera Inc	11.585.792	1,75
Alphabet Inc A	11.383.409	1,72
Delivery Hero SE	10.978.000	1,66
Teradyne Inc	10.752.778	1,62
Microsoft Corp	10.668.509	1,61
Meituan	10.627.773	1,60
Sea Ltd	10.496.981	1,58
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	10.492.257	1,58
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	10.449.559	1,58
American Tower Corp	10.286.227	1,55
Intuit Inc	10.263.603	1,55
Fortinet Inc	10.189.118	1,54
IQVIA Holdings Inc	9.763.720	1,47
Edwards Lifesciences Corp	9.467.514	1,43
PayPal Holdings Inc	9.434.071	1,42
Visa Inc	9.342.904	1,41
Samsung Electronics Co Ltd	8.974.441	1,35
Palo Alto Networks Inc	8.818.386	1,33
Capgemini SE	8.481.893	1,28
Thermo Fisher Scientific Inc	8.047.437	1,21
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	8.012.136	1,21
Ashtead Group Plc	7.824.238	1,18
Macquarie Group Ltd	7.564.027	1,14
Sony Group Corp	7.468.368	1,13
Hoya Corp	7.370.612	1,11
Keysight Technologies Inc	7.312.493	1,10
Aptiv Plc	7.224.152	1,09
Analog Devices Inc	7.142.497	1,08
Partners Group Holding AG	7.119.585	1,07
Siemens AG	7.063.325	1,07
NIKE Inc	7.025.351	1,06
JD.com Inc	6.795.756	1,02

## VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

### MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES (cont.)

<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Allianz Thematica	31.369.548	14,38
PayPal Holdings Inc	15.173.559	6,96
Citigroup Inc	13.278.195	6,09
Heineken NV	12.116.017	5,56
Service Corp International	11.799.751	5,41
Schneider Electric SE	9.377.723	4,30
Colgate-Palmolive Co	8.994.710	4,12
Sberbank of Russia PJSC / preference	8.370.062	3,84
Kering SA	8.360.859	3,83
KKR & Co Inc	8.197.758	3,76
Chegg Inc	8.153.494	3,74
Akamai Technologies Inc	8.103.153	3,72
Ashtead Group Plc	8.045.669	3,69
Crown Castle International Corp	7.254.067	3,33
Informa Plc	6.106.608	2,80
Samsung Electronics Co Ltd	5.553.517	2,55
Teradyne Inc	5.411.920	2,48
Fortinet Inc	5.397.717	2,47
Partners Group Holding AG	5.378.858	2,47
Dassault Systemes SE SA	5.177.990	2,37
Hoya Corp	4.868.398	2,23
Qualys Inc	4.646.950	2,13
Adyen NV	4.423.033	2,03
Salmar ASA	3.127.632	1,43
Infineon Technologies AG	2.418.164	1,11

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	22.927.984	10,69
Oddo BHF Avenir Europe	22.350.111	10,42
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	10.112.236	4,72
Lazard Pan-European Small Cap Fund	9.799.635	4,57
Watches of Switzerland Group Plc	2.937.479	1,37
ASR Nederland NV	2.897.051	1,35
D'ieteren Group	2.825.143	1,32
Future Plc	2.757.503	1,29
Unipol Gruppo SpA	2.690.033	1,25
Grafton Group Plc	2.635.361	1,23
Royal Mail Plc	2.539.477	1,18
Softwareone Holding AG	2.519.372	1,17
Dometic Group AB	2.513.727	1,17
Melexis NV	2.450.190	1,14
Aalberts NV	2.325.475	1,08
Tecan Group AG	2.272.820	1,06
Fnac Darty SA	2.244.659	1,05
SPIE SA	2.240.432	1,04
Royal Unibrew A/S	2.178.731	1,02
OSB Group Plc	2.174.746	1,01
Bytes Technology Group Plc	2.134.174	1,00

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## EUROPEAN SMALL CAP EQUITY (cont.)

Vendite Investimento	Ricavo	% delle vendite totali
Lazard Pan-European Small Cap Fund	3.888.351	3,62
ASM International NV	2.864.086	2,67
Scatec ASA	2.288.915	2,13
Hella GmbH & Co KGaA	2.272.929	2,12
Salmar ASA	2.169.781	2,02
Bakkafrost P/F	2.150.895	2,00
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	2.150.046	2,00
Arcadis NV	2.107.912	1,96
Korian SA	2.098.853	1,96
Games Workshop Group Plc	2.084.376	1,94
Future Plc	2.061.281	1,92
Eiffage SA	1.894.049	1,76
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.842.994	1,72
Dialog Semiconductor Plc	1.819.634	1,70
AAK AB	1.768.914	1,65
ERG SpA	1.755.913	1,64
AMS AG	1.720.520	1,60
Pandox AB	1.609.875	1,50
Valeo	1.564.311	1,46
B&M European Value Retail SA	1.524.327	1,42
SimCorp A/S	1.520.218	1,42
Falck Renewables SpA	1.516.360	1,41
Amplifon SpA	1.470.638	1,37
Stroeer SE & Co KGaA	1.470.196	1,37
JD Sports Fashion Plc	1.457.536	1,36
Encavis AG	1.438.940	1,34
Siegfried Holding AG	1.430.383	1,33
SIG Combibloc Group AG	1.390.848	1,30
WH Smith Plc	1.331.910	1,24
IMCD NV	1.331.582	1,24
Flughafen Zurich AG	1.261.779	1,18
Computacenter Plc	1.230.267	1,15
Cembra Money Bank AG	1.229.183	1,15
CMC Markets Plc	1.200.577	1,12
Pets at Home Group Plc	1.185.687	1,10
Meggitt Plc	1.185.605	1,10
Enav SpA	1.184.328	1,10
Baloise Holding AG	1.167.330	1,09
Boskalis Westminster	1.163.449	1,08
Stillfront Group AB	1.160.631	1,08
BE Semiconductor Industries NV	1.152.991	1,07
Aalberts NV	1.123.924	1,05
Sweco AB	1.114.514	1,04

## VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

### CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Acquisti Investimento	Costo	% degli acquisti totali
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	92.553.272	6,60
Alibaba Group Holding Ltd	73.738.943	5,26
Tencent Holdings Ltd	62.798.397	4,48
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	54.446.219	3,88
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	52.193.450	3,72
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	49.916.637	3,56
HSBC Holdings Plc	24.941.971	1,78
NIO Inc	24.453.721	1,74
BYD Co Ltd	23.082.896	1,65
Kweichow Moutai Co Ltd	20.822.548	1,49
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	20.358.777	1,45
Kingssoft Corp Ltd	19.770.446	1,41
Weichai Power Co Ltd	19.601.346	1,40
Zijin Mining Group Co Ltd	19.462.471	1,39
Meituan	17.825.918	1,27
Thunder Software Technology Co Ltd	17.141.820	1,22
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	16.657.201	1,19
Shenzhen Kangtai Biological Products Co Ltd	16.498.946	1,18
NetEase Inc RG	15.942.395	1,14
Link REIT	14.009.987	1,00

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## CHINESE ROAD OPPORTUNITY (cont.)

Vendite Investimento	Ricavo	% delle vendite totali
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	62.184.766	7,62
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	44.686.237	5,47
Great Wall Motor Co Ltd	20.103.507	2,46
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	19.494.899	2,39
Espressif Systems Shanghai Co Ltd 06/07/2022	18.637.658	2,28
China Petroleum & Chemical Corp	18.045.397	2,21
Meituan	15.587.737	1,91
Eve Energy Co Ltd	15.177.593	1,86
Link REIT	13.771.057	1,69
China Life Insurance Co Ltd	13.604.123	1,67
Huizhou Desay Sv Automotive Co Ltd	13.318.368	1,63
Hengli Petrochemical Co Ltd	12.671.547	1,55
BYD Co Ltd	12.572.277	1,54
Keboda Technology Co Ltd	11.891.119	1,46
Alibaba Group Holding Ltd	11.679.525	1,43
ANTA Sports Products Ltd	11.599.749	1,42
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	11.365.775	1,39
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	10.597.671	1,30
China Jushi Co Ltd	10.528.232	1,29
Shanghai Milkground Food Tech Co Ltd 28/09/2021	10.151.582	1,24
XCMG Construction Machinery Co Ltd	9.721.195	1,19
Winning Health Technology Group Co Ltd	9.649.913	1,18
Sinoma Science & Technology Co Ltd	9.639.015	1,18
BYD Electronic International Co Ltd	9.624.114	1,18
Li Ning Co Ltd	9.370.056	1,15
Nexteer Automotive Group Ltd	9.298.236	1,14
Winner Medical Co Ltd 28/03/2022	9.201.964	1,13
LB Group Co Ltd	9.105.563	1,12
Gongniu Group Co Ltd 17/05/2021	8.757.344	1,07
Quectel Wireless Solutions Co Ltd	8.664.345	1,06
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	8.506.373	1,04
Remegen Co Ltd	8.481.915	1,04
Venustech Group Inc	8.441.214	1,03
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	8.336.109	1,02
Sands China Ltd	8.289.052	1,02
Autobio Diagnostics Co Ltd	8.268.596	1,01



# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## GLOBAL LEADERS

Acquisti Investimento	Costo	% degli acquisti totali
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	54.961.439	7,51
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	30.100.148	4,12
Mastercard Inc	18.576.040	2,54
Tencent Holdings Ltd	18.486.504	2,53
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	16.895.490	2,31
Charles Schwab Corp	15.281.865	2,09
Nestle SA	14.509.774	1,98
Fidelity National Information Services Inc	14.022.435	1,92
AIA Group Ltd	14.017.289	1,92
S&P Global Inc	13.356.897	1,83
Danaher Corp	13.068.563	1,79
Walt Disney Co	12.370.716	1,69
Meta Platforms Inc	12.142.331	1,66
Adobe Inc	11.976.815	1,64
Alphabet Inc C	11.846.550	1,62
Linde Plc	11.500.161	1,57
Alibaba Group Holding Ltd	11.373.970	1,56
Zoetis Inc	11.186.770	1,53
Roche Holding AG	10.701.919	1,46
Microsoft Corp	10.397.517	1,42
CME Group Inc	10.388.883	1,42
Applied Materials Inc	10.273.427	1,40
L'Oreal SA	10.165.825	1,39
Accenture Plc	9.942.774	1,36
Apple Inc	9.909.877	1,35
Becton Dickinson and Co	9.813.372	1,34
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	9.766.494	1,34
TJX Cos Inc	9.670.654	1,32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	9.590.938	1,31
HDFC Bank Ltd	9.454.338	1,29
Heineken NV	9.214.352	1,26
Keyence Corp	9.112.892	1,25
CSL Ltd	9.046.556	1,24
Amazon.com Inc	8.884.090	1,21
Illumina Inc	8.829.837	1,21
Samsung Electronics Co Ltd / preference	8.572.561	1,17
NIKE Inc	8.560.412	1,17
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	7.739.774	1,06
Bio-Rad Laboratories Inc	7.720.427	1,06
Cooper Cos Inc	7.442.947	1,02
Canadian National Railway Co	7.309.532	1,00

## VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

### GLOBAL LEADERS (cont.)

Vendite Investimento	Ricavo	% delle vendite totali
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	91.055.003	28,80
Ninety One Global Strategy Fund - Global Franchise Fund	34.902.460	11,04
ASML Holding NV	9.657.232	3,05
Cognizant Technology Solutions Corp	9.201.000	2,91
Air Liquide SA	7.278.617	2,30
Edwards Lifesciences Corp	7.035.210	2,23
Roche Holding AG	6.783.501	2,15
Automatic Data Processing Inc	6.662.478	2,11
Industria de Diseno Textil SA	6.377.557	2,02
Texas Instruments Inc	6.345.366	2,01
Intuitive Surgical Inc	6.250.815	1,98
CSL Ltd	6.190.853	1,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	5.996.280	1,90
Amphenol Corp	5.818.389	1,84
TJX Cos Inc	5.755.902	1,82
Illumina Inc	5.634.373	1,78
NIKE Inc	5.339.964	1,69
Ecolab Inc	5.215.678	1,65
L'Oreal SA	5.208.032	1,65
Microsoft Corp	5.178.785	1,64
FANUC Corp	5.158.941	1,63
Novo Nordisk A/S	4.577.056	1,45
Keyence Corp	4.486.772	1,42
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4.125.786	1,31
Colgate-Palmolive Co	3.990.925	1,26
Match Group Inc	3.419.806	1,08

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## EMERGING MARKETS FIXED INCOME

<b>Acquisti Investimento</b>	<b>Costo</b>	<b>% degli acquisti totali</b>
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	67.770.746	37,07
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	3.305.065	1,81
Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	3.249.661	1,78
Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	2.743.354	1,50
Argentine Republic Government International Bond 0.5% 09/07/2030	2.622.709	1,43
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	2.619.608	1,43
El Salvador Government International Bond 9.5% 15/07/2052	2.579.020	1,41
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	2.198.924	1,20
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	1.921.079	1,05
Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	1.826.530	1,00
Ecuador Government International Bond 1% 31/07/2035	1.782.223	0,97
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	1.711.328	0,94
Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	1.707.741	0,93
Ukraine Government International Bond 6.876% 21/05/2029	1.574.105	0,86
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	1.554.820	0,85
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	1.447.795	0,79
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	1.446.482	0,79
Abu Dhabi Government International Bond 3% 15/09/2051 EMTN	1.445.835	0,79
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	1.436.658	0,79
Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	1.401.606	0,77
<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	19.734.056	15,27
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	13.270.788	10,27
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	4.299.429	3,33
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	3.356.187	2,60
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	3.346.886	2,59
Croatia Government International Bond 1.5% 17/06/2031	3.151.409	2,44
Egypt Government International Bond 7.625% 29/05/2032	2.335.863	1,81
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	2.172.839	1,68
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.1% 28/03/2035	2.160.504	1,67
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	2.119.045	1,64
Petronas Capital Ltd 4.55% 21/04/2050 EMTN	1.657.251	1,28
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	1.633.814	1,26
Paraguay Government International Bond 4.95% 28/04/2031	1.619.351	1,25
Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	1.568.321	1,21
Panama Government International Bond 3.16% 23/01/2030	1.530.585	1,18
Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030	1.436.500	1,11
Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	1.364.160	1,06
Turkey Government International Bond 5.95% 15/01/2031	1.339.547	1,04
MDGH GMTN RSC Ltd 3.7% 07/11/2049 EMTN	1.230.221	0,95
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	1.176.741	0,91

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Acquisti Investimento	Costo	% degli acquisti totali
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	41.479.749	12,54
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	20.018.637	6,05
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	17.170.519	5,19
Microsoft Corp	9.087.806	2,75
Amazon.com Inc	8.368.878	2,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.218.811	2,48
Alphabet Inc A	7.481.823	2,26
Lowe's Cos Inc	6.689.551	2,02
Industria de Diseno Textil SA	5.904.424	1,78
Medtronic Plc	5.632.233	1,70
Thermo Fisher Scientific Inc	5.323.353	1,61
HDFC Bank Ltd	5.139.562	1,55
Siemens AG	5.062.535	1,53
Zalando SE	5.026.524	1,52
Adidas AG	4.897.648	1,48
Fortune Brands Home & Security Inc	4.869.200	1,47
Booking Holdings Inc	4.863.988	1,47
Erste Group Bank AG	4.828.967	1,46
Roche Holding AG	4.820.390	1,46
Diageo Plc	4.768.262	1,44
Kubota Corp	4.752.011	1,44
Schneider Electric SE	4.629.574	1,40
UnitedHealth Group Inc	4.590.147	1,39
Nestle SA	4.539.464	1,37
JD.com Inc	4.479.767	1,35
Visa Inc	4.383.749	1,32
Tapestry Inc	4.378.130	1,32
Assa Abloy AB	4.343.178	1,31
AstraZeneca Plc	4.339.354	1,31
Bank Central Asia Tbk PT	4.316.526	1,30
SMC Corp	4.306.067	1,30
Edwards Lifesciences Corp	4.254.536	1,29
Daikin Industries Ltd	4.234.028	1,28
AIA Group Ltd	4.202.343	1,27
China Mengniu Dairy Co Ltd	3.571.610	1,08
American Express Co	3.472.248	1,05
BlackRock Inc	3.433.285	1,04
Meta Platforms Inc	3.382.078	1,02
Raia Drogasil SA	3.328.132	1,01

## VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

### MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES (cont.)

<b>Vendite Investimento</b>	<b>Ricavo</b>	<b>% delle vendite totali</b>
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	17.488.831	23,09
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	10.923.971	14,43
Meta Platforms Inc	6.014.588	7,94
Assa Abloy AB	4.800.080	6,34
NVIDIA Corp	4.662.927	6,16
Deere & Co	3.772.481	4,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd / SADR	3.624.814	4,79
Zimmer Biomet Holdings Inc	2.640.296	3,49
Ball Corp	2.557.464	3,38
Adidas AG	2.285.684	3,02
Samsung Electronics Co Ltd	2.174.618	2,87
Tongcheng Travel Holdings Ltd	1.898.765	2,51
Nexon Co Ltd	1.686.862	2,23
Amazon.com Inc	1.465.888	1,94
Intuit Inc	1.141.211	1,51
NVR Inc	1.134.131	1,50
Schneider Electric SE	999.256	1,32
First Republic Bank	986.014	1,30
Visa Inc	837.009	1,11
Lowe's Cos Inc	678.931	0,90

# VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

## MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Acquisti Investimento	Costo	% degli acquisti totali
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	79.186.977	14,15
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2021	27.853.090	4,98
ASML Holding NV	19.779.942	3,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	18.753.040	3,35
Moderna Inc	18.616.285	3,33
MercadoLibre Inc	17.612.464	3,15
Orsted AS	16.726.260	2,99
Tesla Inc	16.556.551	2,96
M3 Inc	12.677.185	2,26
Illumina Inc	11.891.306	2,12
Dexcom Inc	11.698.252	2,09
Umicore SA	11.461.419	2,05
Deere & Co	11.230.398	2,01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	10.722.097	1,92
Shopify Inc	10.473.572	1,87
Teladoc Health Inc	10.310.008	1,84
Xylem Inc	8.919.028	1,59
Coursera Inc	8.741.505	1,56
10X Genomics Inc	8.420.166	1,50
Chr Hansen Holding A/S	7.605.762	1,36
Alibaba Group Holding Ltd	6.805.063	1,22
Alnylam Pharmaceuticals Inc	6.748.694	1,21
ABIOMED Inc	6.376.057	1,14
Ecolab Inc	5.853.690	1,05
Beyond Meat Inc	5.783.640	1,03
Novozymes A/S	5.722.676	1,02
Peloton Interactive Inc	5.654.471	1,01

## VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non sottoposte a revisione)

(valori espressi in EUR)

### MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT (cont.)

Vendite Investimento	Ricavo	% delle vendite totali
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2021	27.844.127	16,66
Moderna Inc	20.739.994	12,41
Tesla Inc	15.985.106	9,56
Nibe Industrier AB	10.590.028	6,34
Alphabet Inc A	8.106.922	4,85
Kingspan Group Plc	6.438.630	3,85
ASML Holding NV	5.971.077	3,57
Federated Hermes Funds Plc - Federated Hermes SDG Engagement Equity Fund	5.237.248	3,13
M3 Inc	4.953.620	2,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.397.044	2,63
MercadoLibre Inc	4.293.178	2,57
Dexcom Inc	3.527.252	2,11
Glaukos Corp	3.253.419	1,95
Illumina Inc	2.829.587	1,69
Umicore SA	2.689.273	1,61
Shopify Inc	2.624.810	1,57
Orsted AS	2.541.345	1,52
Deere & Co	2.428.385	1,45
Xylem Inc	2.384.944	1,43
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1.931.063	1,16
Aptiv Plc	1.802.472	1,08
Mimecast Ltd	1.784.576	1,07
10X Genomics Inc	1.691.129	1,01

## CONTATTI

### IRLANDA

Mediolanum International Funds Limited

**Indirizzo:** The Exchange, 4th Floor, George's Dock,  
IFSC, Dublin 1, Irlanda, D01 P2V6

**Telefono:** +353 1 2310 800

**Fax:** +353 1 2310 805

**Email:** [info@mifl.ie](mailto:info@mifl.ie)

**Sito web:** [www.mifl.ie](http://www.mifl.ie)

### ITALIA

**Distributore esclusivo**

Banca Mediolanum S.p.A.

**Indirizzo:** Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza,  
20079 Basiglio, Milano 3 (MI)

**Telefono:** +39 02 9049 1

**Email:** [info@mediolanum.it](mailto:info@mediolanum.it)

**Sito web:** [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it)

**Sito web:** [www.mediolanuminternationalfunds.it](http://www.mediolanuminternationalfunds.it)