

MEDIOLANUM



Best Brands



Mediolanum Best Brands

Relazione annuale - 31 dicembre 2023

MEDIOLANUM BEST BRANDS

**RELAZIONE ANNUALE E
BILANCIO CERTIFICATO**

**PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO
CHIUSO IL**

31 DICEMBRE 2023

INDICE

Informazioni Generali	4 - 7
Relazione della Banca Depositaria ai Sottoscrittori	8
Dichiarazione delle responsabilità della Società di Gestione	9
Relazione dell'Investment Manager	10 - 42
Profilo degli Investment Manager Delegati	43 - 47
Relazione dei Revisori Contabili Indipendenti ai Sottoscrittori di Mediolanum Best Brands	48 - 49
Stato Patrimoniale	50 - 87
Conto Economico Complessivo	88 - 106
Variazioni del patrimonio netto attribuibile ai Sottoscrittori di Quote di Partecipazione Riscattabili	107 - 111
Variazioni del Numero di Quote	112 - 130
Nota Integrativa al Bilancio	131 - 291
Appendice – Ulteriori informazioni (non certificato)	292 - 389
Tabella degli Investimenti	390 - 724
US Collection	390 - 396
European Collection	397 - 403
Pacific Collection	404 - 408
Emerging Markets Collection	409 - 415
Euro Fixed Income	416 - 422
Global High Yield	423 - 465
Premium Coupon Collection	466 - 480
Dynamic Collection	481 - 489
Equity Power Coupon Collection	490 - 496
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	497 - 511
Emerging Markets Multi Asset Collection	512 - 514
Coupon Strategy Collection	515 - 531
New Opportunities Collection	532 - 541
Infrastructure Opportunity Collection	542 - 546
Convertible Strategy Collection	547 - 549
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	550 - 552
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	553 - 563
Socially Responsible Collection	564 - 568
Financial Income Strategy	569 - 577
Equilibrium	578 - 591
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	592 - 594
European Coupon Strategy Collection	595 - 597
US Coupon Strategy Collection	598 - 600
Dynamic International Value Opportunity	601 - 615

INDICE (cont.)

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	616 - 621
European Small Cap Equity	622 - 631
Chinese Road Opportunity	632 - 637
Global Leaders	638 - 643
Emerging Markets Fixed Income	644 - 668
Mediolanum Global Demographic Opportunities	669 - 675
Mediolanum Global Impact	676 - 682
Mediolanum Circular Economy Opportunities	683 - 687
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	688 - 703
Mediolanum Energy Transition	704 - 708
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	709 - 712
Mediolanum India Opportunities ¹	713 - 717
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	718 - 724
Variazioni significative del portafoglio (non certificate)	725 - 773

¹Questi Comparti sono stati lanciati il 19 maggio 2023.

INFORMAZIONI GENERALI

SOCIETÀ DI GESTIONE E DISTRIBUTORE GLOBALE

Mediolanum International Funds Limited
4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, D01 P2V6, 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
1 St James' Market, St. James's, London, SW1Y 4AH, Regno Unito.
(Financial Income Strategy)

Alliance Bernstein Holding LP¹
60 London Wall, London, EC2M 5SJ, Regno Unito.
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)

AQR Capital Management LLC
Two Greenwich Plaza, Greenwich, CT 06830, Stati Uniti.
(Dynamic International Value Opportunity)

AXA Investment Managers UK Limited²
7 Newgate Street, London EC1A 7NX, Regno Unito.
(Equilibrium)

Axiom Investors LLC
33 Benedict Place, 2nd Floor, Greenwich, Connecticut, CT 06830, Stati Uniti.
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, Mediolanum Global Equity Style Selection³)

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited
4/5 School House Lane East, Dublin 2, D02 N279, Irlanda.
(Mediolanum Global Impact)

Blackrock Investment Management (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL, Regno Unito.
(Mediolanum Global Impact, Mediolanum Future Sustainable Nutrition⁴)

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)

FIL (Luxembourg) S.A.
2A, Rue Albert Borschette, L1021, Lussemburgo.
(Mediolanum Global Demographic Opportunities)

FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Co.⁵
Unit 2401-02, China Resources Building, 26 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong.
(Chinese Road Opportunities)

¹Con effetto dal 10 novembre 2023, Alliance Bernstein Holding LP è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

²Con effetto dal 14 aprile 2023, AXA Investment Managers UK Limited è stata destituita dal suo incarico di Investment Manager Delegato di Equilibrium.

³Con effetto dal 19 maggio 2023, Axiom Investors LLC è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Global Equity Style Selection.

⁴Con effetto dal 19 maggio 2023, Blackrock Investment Management (UK) Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

⁵Con effetto dal 21 aprile 2023, FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Co. è stata nominata Investment Manager Delegato di Chinese Road Opportunities.

INFORMAZIONI GENERALI (cont.)

INVESTMENT MANAGER DELEGATI (cont.)

Goldman Sachs Asset Management International

Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, Regno Unito
(Chinese Road Opportunities, Mediolanum India Opportunities¹)

Guardcap Asset Management Limited

11 Charles II St, St. James's, London SW1Y 4NS, Regno Unito.
(Mediolanum Global Equity Style Selection², Global Leaders³)

Impax Asset Management Ireland Ltd⁴

77 Sir John Rogerson's Quay, Block C, Grand Canal Docklands, Dublin 2, D02 VK60, Irlanda.
(Mediolanum Global Impact)

Intermede Investment Partners Limited

6 Warwick Street, London W1B 5LU, Regno Unito.
(Global Leaders)

Invesco Advisers, Inc.

Two Peachtree Pointe, 1555 Peachtree Street NE, Suite 1800 Atlanta, GA 30309, Stati Uniti.
(Invesco Balance Risk Coupon Selection)

JP Morgan Asset Management (UK) Limited

60 Victoria Embankment, London EC4Y 0JP, Regno Unito.
(US Collection, Pacific Collection, European Small Cap Equity)

KBI Global Investors Ltd

3rd Floor, 2 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin 1, D01 X5P3, Irlanda.
(Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Energy Transition)

Lansdowne Partners (UK) LLP⁵

15 Davies Street, London W1K 3AG, Regno Unito.
(European Collection)

Metropolis Capital Limited

Amersham Court, 154 Station Road, Buckinghamshire, HP6 5DW, Regno Unito.
(Dynamic International Value Opportunity)

Mondrian Investment Partners Limited⁶

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, Emerging Markets Fixed Income⁷)

¹Con effetto dal 19 maggio 2023, Goldman Sachs Asset Management International è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum India Opportunities.

²Con effetto dal 19 maggio 2023, Guardcap Asset Management Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Global Equity Style Selection.

³Con effetto dal 26 maggio 2023, Guardcap Asset Management Limited è stata nominata Investment Manager Delegato per Global Leaders.

⁴Con effetto dall'03 novembre 2023, Impax Asset Management Ireland Ltd è stata nominata Investment Manager Delegato per Mediolanum Global Impact.

⁵Con effetto dal 30 giugno 2023, Lansdowne Partners (UK) LLP è stata nominata Investment Manager Delegato per European Collection.

⁶Con effetto dal 14 luglio 2023, è cessato il mandato di Mondrian Investment Partners Limited in quanto Investment Manager Delegato di Dynamic International Value Opportunity.

⁷Con effetto dal 31 marzo 2023, PGIM Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Emerging Markets Fixed Income.

INFORMAZIONI GENERALI (cont.)

INVESTMENT MANAGER DELEGATI (cont.)

Pictet Asset Management SA¹

Route des Acacias 60 1211 Geneva 73, Svizzera.
(Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Energy Transition,
Mediolanum Future Sustainable Nutrition⁷)

Pinestone Asset Management Inc.²

1981 McGill College Avenue, Suite 1600, Montreal QC, H3A 2Y1, Canada.
(Mediolanum Global Equity Style Selection)

Pzena Investment Management LLC

320 Park Avenue, 8th Floor, New York, NY 10022, Stati Uniti.
(Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Global Equity Style Selection³)

Quoniam Asset Management GmbH

Westhafen Tower, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germania.
(European Small Cap Equity)

Robeco Institutional Asset Management B.V.

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

Redwheel Asset Management LLP

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

Sanders Capital LLC⁴

777 S. Flagler Drive, Phillips Point East Tower, Suite 1100, West Palm Beach, FL 33401,
Stati Uniti.
(Mediolanum Global Equity Style Selection)

Sands Capital Management LLC⁵

1000 Wilson Boulevard, Suite 3000, Arlington, Virginia, 22209, Stati Uniti.
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)

Schroders Investment Management (Singapore) Ltd

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

Schroders Investment Management Limited

1 London Wall Place, London EC2Y 5AU, Regno Unito.
(Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Multi Asset ESG Selection,
Mediolanum Energy Transition)

Walter Scott & Partners Limited

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

BANCA DEPOSITARIA/DEPOSITARIO

Dal 03 luglio 2023

CACEIS Investor Services Bank S.A., Dublin Branch⁶

4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, D02 E440, Irlanda.

Fino al 03 luglio 2023

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch⁶

4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, D02 E440, Irlanda.

¹Con effetto dal 19 maggio 2023, Pictet Asset Management SA è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

²Con effetto dal 19 maggio 2023, Pinestone Asset Management Inc. è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Global Equity Style Selection.

³Con effetto dal 19 maggio 2023, Pzena Investment Management LLC è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Global Equity Style Selection.

⁴Con effetto dal 19 maggio 2023, Sanders Capital LLC è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Global Equity Style Selection.

⁵Con effetto dal 14 aprile 2023, Sands Capital Management LLC è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

⁶Per ulteriori dettagli si rimanda alla Nota 25.

INFORMAZIONI GENERALI (cont.)

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

Dal 03 luglio 2023

CACEIS Investor Services Ireland Limited¹

4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, D02 E440, Irlanda.

Fino al 03 luglio 2023

RBC Investor Services Ireland Limited¹

4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, D02 E440, Irlanda.

**BANCA CORRISPONDENTE/
SOGGETTO 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.

Av. Diagonal, 668-670, 08034, Barcelona, Spagna.

**AGENTE PER I PAGAMENTI IN
GERMANIA**

Marcard, Stein & Co. AG

Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Germania.

**REVISORI CONTABILI
INDIPENDENTI**

PricewaterhouseCoopers Ireland

Dottori commercialisti e revisori legali,

One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, D01 X9R7, Irlanda

SOCIETÀ SPONSOR

Banca Mediolanum S.p.A.,

Palazzo Meucci, Via Ennio Doris, 20079 Basiglio, Milano Tre, Italia.

CONSULENTI LEGALI

Dillon Eustace LLC

33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 XK09, Irlanda.

CASH MANAGER

Mediolanum International Funds Limited

4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, D01 P2V6, Irlanda.

**AMMINISTRATORI DELLA
SOCIETÀ DI GESTIONE**

Karen Zachary (irlandese) (Presidente)***

Furio Pietribiasi (italiano) (Amministratore delegato)*

Corrado Bocca (italiano)

Paul O'Faherty (irlandese)* (fino al 20 luglio 2023)**

Martin Nolan (irlandese)***

Christophe Jaubert (francese)*

John Corrigan (irlandese)*¹**

Michael Hodson (irlandese)***

Edoardo Fontana Rava (italiano)**

Carin Bryans (irlandese)* (con effetto dal 24 maggio 2023)**

Fiona Frick (svizzera)* (con effetto dal 21 febbraio 2024)**

¹Per ulteriori dettagli si rimanda alla Nota 25.

*Amministratore esecutivo

**Amministratore non esecutivo

***Amministratore non esecutivo indipendente

**Relazione della Banca Depositaria ai Sottoscrittori
Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023**

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 2023:

- (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) comunque in conformità alle disposizioni del Regolamento e dei Regolamenti.

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

Data: 24 aprile 2024

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 le consentano di garantire che il bilancio è redatto in conformità allo standard FRS 102, “The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland” (“FRS 102”) emanato dal Financial Reporting Council. 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”), legge Unit Trusts Act del 1990 (i “Regolamenti applicabili”) e il 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 il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023

2023 - Analisi del mercato

Il 2023 è stato indubbiamente un anno difficile. I conflitti in Europa e Medio Oriente, la crisi immobiliare in Cina, l'inflazione elevata e il rialzo dei tassi di interesse hanno nel complesso creato un contesto difficile per gli investitori. Tuttavia, malgrado le previsioni di recessione globale, l'economia mondiale è cresciuta a un tasso apprezzabile del 3%.

I temi maggiormente al centro dell'attenzione per gran parte dell'anno sono stati l'inflazione e le politiche monetarie adottate dalle banche centrali per arginare i rincari dei prezzi. La Banca centrale europea (BCE) e la Federal Reserve statunitense (Fed) hanno innalzato i tassi ai livelli più elevati degli ultimi 15 anni, facendo salire il tasso di interesse privo di rischio mondiale - il rendimento delle obbligazioni decennali statunitensi - al 5% prima che scendesse di nuovo al di sotto del 4%.

Le pressioni inflazionistiche iniziano ad attenuarsi

Nel corso dell'anno, le pressioni inflazionistiche si sono nettamente affievolite. Entro il mese di dicembre, l'inflazione dei prezzi al consumo sia nell'eurozona sia negli Stati Uniti era attestata attorno al 3%, decisamente più vicina agli obiettivi del 2% delle banche centrali. Questi dati avevano apparentemente convinto la Fed che l'inflazione fosse stata sostanzialmente sconfitta, inducendola a dichiarare di aver completato il ciclo di inasprimento monetario, con possibili tagli dei tassi nel 2024. Ne è conseguita, nel quarto trimestre, la forte ripresa di obbligazioni e azioni.

Emergono le prime vittime dei tassi d'interesse più elevati

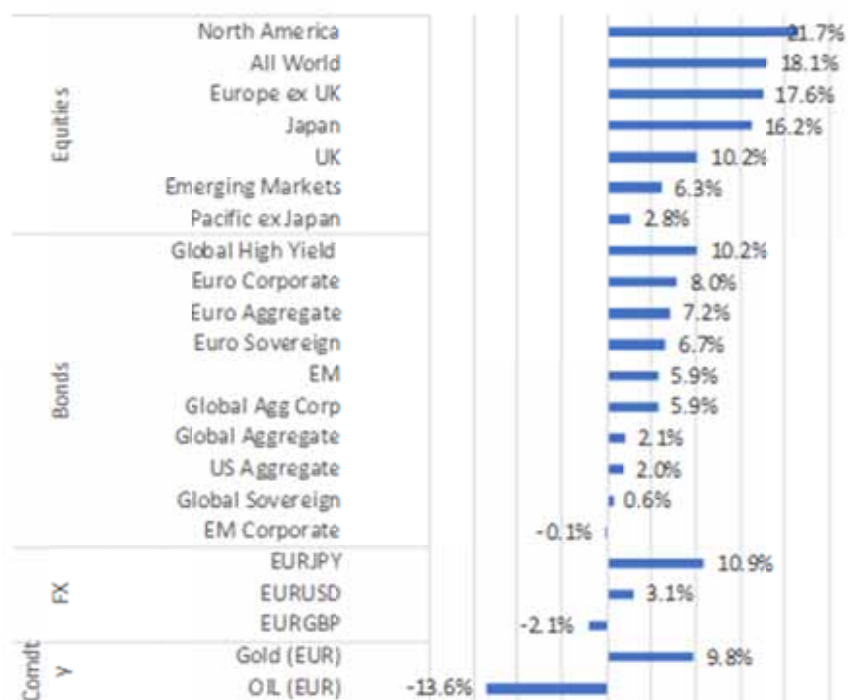
Per quanto riguarda la crescita economica e l'impatto delle politiche monetarie più rigide, le diverse regioni del mondo mostravano una netta divergenza, con l'economia statunitense a guidare il gruppo, superando le aspettative, a fronte dei ritardi di Cina ed Europa. I tassi d'interesse più elevati hanno inoltre mietuto alcune vittime eccellenti nel corso dell'anno. A marzo e aprile, il fallimento di alcune banche regionali, tra cui Silicon Valley Bank (SVB), negli Stati Uniti e di Credit Suisse in Europa ha diffuso timori di un contagio nel sistema finanziario complessivo. Fortunatamente, questa crisi è stata sostanzialmente contenuta.

L'inizio della guerra fra Israele e Gaza in ottobre ha destato preoccupazioni circa una possibile estensione del conflitto in tutto il Medio Oriente. Gli investitori dovranno monitorare attentamente questi sviluppi nel prossimo anno, soprattutto per quanto riguarda l'impatto sull'inflazione dei prezzi delle materie prime e sul commercio mondiale.

Azioni e obbligazioni protagoniste di un rally robusto nel 4° trimestre

Complessivamente, il 2023 è stato un anno migliore del previsto per i mercati finanziari, malgrado i significativi ostacoli dovuti all'inflazione e ai tassi d'interesse. I mercati azionari globali hanno prodotto rendimenti del 18% (in euro; si veda il grafico seguente), sebbene questi guadagni siano perlopiù ascrivibili a un esiguo gruppo di titoli legati alla tecnologia.

Performance delle asset class nel 2023 (in euro)



RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

L'intelligenza artificiale (IA) si afferma come tema dominante

Uno dei temi d'investimento più importanti dell'anno è stato l'affermarsi dell'IA, balzata al centro della scena dopo il lancio di strumenti come ChatGPT nel 2022. Nel 2023, l'aspettativa che l'IA potesse generare una crescita sostenuta in tutti i settori economici ha dato luogo ad un afflusso di capitali verso i titoli tecnologici e altri titoli correlati, portando l'indice Nasdaq ad archiviare l'anno in rialzo del 40%.

Le azioni del gruppo di società tecnologiche statunitensi note come FAAMG – ossia Facebook (ora Meta), Apple, Amazon, Microsoft e Google (ora Alphabet) – hanno prodotto un incredibile rendimento del 90% nel 2023. A titolo di raffronto, la versione a pari ponderazione dell'indice S&P 500 ha reso solo il 10%. È emersa un'ulteriore tendenza di lungo termine, ovvero dei farmaci finalizzati alla perdita di peso, che promettono di contribuire a combattere l'obesità nel mondo.

I mercati obbligazionari hanno avuto un andamento difficile per gran parte del 2023, frenati dai dati sulla crescita migliori del previsto e dai tassi d'interesse maggiori che le banche centrali hanno in seguito ritenuto di poter mantenere. I prezzi delle obbligazioni sono tuttavia aumentati nel quarto trimestre, sostenuti dalla speranza che la Fed avrebbe iniziato a tagliare i tassi nel 2024. Le obbligazioni globali complessive sono cresciute del 2% in euro, con un rendimento del 10% dei titoli high yield più speculativi, a seguito della contrazione del differenziale dei rendimenti tra titoli di Stato e obbligazioni societarie e dei tassi di insolvenza rimasti contenuti.

US Collection

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	18,09%
---------------------	----------------------------	---------------

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati ad azioni del Nord America, principalmente tramite allocazioni a gestori delegati, nonché portafogli e fondi gestiti internamente, compresi gli ETF (Exchange Traded Funds).

Nel corso dell'anno le azioni statunitensi hanno realizzato un 21,4% in euro, come rappresentato dall'indice S&P 500. Il mercato è stato guidato dalle sette più grandi società dell'Indice S&P 500, considerate prevalentemente titoli growth e destinate a beneficiare dell'espansione dell'IA, che sono state oggetto di enorme attenzione nel corso dell'anno in virtù delle solide performance e che sono state soprannominate "i Magnifici Sette". Il 2023 ha visto una sostanziale inversione di rotta a livello settoriale, con i fanalini di coda del 2022 diventati leader di mercato, e viceversa. Questi risultati hanno pesantemente influito sui rendimenti più generali degli stili di mercato, con i guadagni dell'Indice MSCI USA Growth e dell'Indice MSCI USA Value rispettivamente pari a oltre il 40% e a poco meno del 5%, in euro.

Le posizioni nel settore dei beni di prima necessità hanno avuto un andamento difficile nel corso dell'anno, sulla scorta del sussistere dell'inflazione elevata, che ha penalizzato le catene di negozi al dettaglio a basso prezzo, come Dollar General Corp and Target Corp. Il settore dei beni discrezionali ha favorito la performance, con Hilton Worldwide Holdings e Airbnb che hanno beneficiato della solida domanda di viaggi.

Il Comparto ha generato ottimi risultati, grazie alla solida selezione dei titoli tra i "Magnifici Sette". I mandati Mediolanum International Funds Limited Blend e JP Morgan hanno beneficiato delle proprie partecipazioni in Alphabet e Amazon.com. La partecipazione in Eagle Capital US Equity Fund ha generato la performance migliore, con la partecipazione del gestore in Meta Platform Inc che ha reso il 184,8% in euro. La partecipazione ha apportato un contributo positivo anche per i mandati Mediolanum International Funds Limited US Blend e JP Morgan.

Nel periodo sono state apportate diverse modifiche al portafoglio, la principale delle quali è stata l'incremento del mandato Mediolanum International Funds Limited US Quant. Questo mandato, che attua un approccio d'investimento quantitativo considerando fattori come valore, qualità e crescita, è aumentato al 20% del Comparto. Tale incremento è stato finanziato con la vendita della partecipazione nel Wellington US Research Equity Fund.

Anche la strategia Mediolanum International Funds Limited US Blend è aumentata a seguito dell'eliminazione di BNY Mellon Dynamic US Equity Fund e della riduzione del gestore delegato JP Morgan. Il mandato è incentrato sull'analisi fondamentale e, assieme a JP Morgan, funge da gestore core del Comparto.

Classe US Collection Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	19,59%
---------------------	----------------------------	---------------

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno incrementato la performance della classe coperta del Comparto, grazie all'apprezzamento dell'euro nei confronti del dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

European Collection

Performance* 31/12/22 – 31/12/23 11,22%

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

Il Comparto European Collection investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati ad azioni di tutta Europa. Tale risultato è conseguito principalmente attraverso fondi e portafogli gestiti internamente.

La combinazione di solida attività economica e calo dell'inflazione ha spostato sempre più le aspettative del mercato verso uno scenario di atterraggio morbido e di tagli dei tassi prima del previsto nel corso dell'anno. Dopo la generale ondata di vendite del 2022, i mercati hanno riportato robusti guadagni nel 2023, ma il rimbalzo non è stato omogeneo. L'azionario europeo, rappresentato dall'indice MSCI Europe, ha reso il 15,8%. In Europa, tutti i settori hanno generato performance positive, in euro; il comparto dell'informatica (34,4%) ha beneficiato dei primi segnali di ripresa guidata dall'IA, mentre i beni di prima necessità (1,5%) hanno accusato un ritardo dovuto allo scarso favore riservato alle aree di mercato storicamente difensive.

I rendimenti di portafoglio sono stati positivi nel periodo, grazie ai buoni contributi di tutti i gestori sottostanti. In Europa è stata data preferenza alle società più grandi, in quanto il variabile contesto di inflazione e tassi d'interesse ha indotto gli investitori a una maggiore prudenza riguardo alle società più piccole alla luce delle sfide per le loro prospettive di crescita. Due temi che hanno apportato sostanziali contributi ai rendimenti sono stati l'IA nel settore informatico e i farmaci per la perdita di peso nel settore della sanità. I progressi nell'utilizzo di ormoni GLP-1 e del farmaco antidiabetico di Novo Nordisk basato sulla semaglutide, commercializzato come Ozempic e che aiuta a dimagrire, hanno determinato nel giorno del lancio un balzo del 17% da parte del titolo, che successivamente ha raggiunto un record storico. ASML e BE Semiconductors hanno apportato solidi contributi nel settore tecnologico; le aziende hanno beneficiato dell'ottimo andamento, in quanto i risultati di Nvidia all'inizio dell'anno hanno dato il via a un'ondata di esposizioni all'IA mirate a raccogliere capitale, che è proseguita per il resto dell'anno.

A luglio il portafoglio ha apportato una serie di significative modifiche strutturali incentrate sul consolidamento del portafoglio, con la rimozione delle allocazioni più piccole dei gestori e l'incremento dell'esposizione verso i gestori a maggiore convinzione. Per il nucleo del portafoglio è stato aggiunto un nuovo gestore, Lansdowne European Long Only, sotto forma di mandato. Lansdowne gestisce un portafoglio ad alta convinzione, contrarian e opportunistico, che punta a individuare le imprese capaci di sfruttare i cambiamenti strutturali dell'economia e che potrebbero essere sottovalutate dal mercato. Sono state incrementate le esposizioni a Mediolanum International Funds Limited European Equity Blend, Mediolanum International Funds Limited European Equity Quant, Eleva European Selection e BlackRock Continental European Flex. Queste modifiche sono state finanziate liquidando le posizioni in MFS European Research, in virtù della ridotta convinzione nella strategia, e Memnon European, dove il principale gestore di portafoglio, centrale per la nostra fiducia nel fondo, ha preso un congedo prolungato.

Classe European Collection Hedged

Performance* 31/12/22 – 31/12/23 9,86%

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto a causa dell'apprezzamento della sterlina rispetto all'euro.

Pacific Collection

Performance* 31/12/22 – 31/12/23 1,95%

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati ad azioni dei mercati sviluppati ed emergenti della regione Asia Pacifico. Questo obiettivo è raggiunto principalmente tramite mandati separati e fondi di investimento, compresi gli ETF.

Le azioni della regione Asia Pacifico hanno messo a segno un rimbalzo dopo il calo subito nel 2022, come attestato dal rendimento del 7,7% in euro dell'indice rappresentativo MSCI All Countries Asia Pacific. Mentre il mercato azionario statunitense riconquistava la sua leadership mondiale, la performance sui mercati cinesi non è stata all'altezza delle aspettative ottimistiche di inizio 2023, con i risultati deludenti della riapertura dopo il COVID-19. Considerando i paesi più estesi della regione, fra i rendimenti migliori troviamo i mercati giapponese e indiano (rispettivamente al 16,2% e 17,4%), a fronte della flessione del mercato cinese (-14,0%). Il settore più robusto è stato quello dell'informatica, con le società di semiconduttori sostenute dalla domanda di intelligenza artificiale (IA) ed elaborazione dati.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Pacific Collection (cont.)

Il rendimento di portafoglio è stato positivo nel periodo, guidato dalle allocazioni in India, Giappone, Corea del Sud e Taiwan, a fronte del contributo negativo della Cina.

I rendimenti sono stati favoriti in particolare dal fondo Robeco Asia-Pacific Equities, trainato dall'efficace selezione dei titoli. Le allocazioni ai titoli di semiconduttori, come il colosso di Taiwan TSMC e il leader coreano SK Hynix, hanno apportato i maggiori contributi grazie ai loro legami con il tema dell'IA.

Di segno positivo anche il contributo della boutique giapponese Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund, grazie soprattutto alle performance delle allocazioni nel settore dei prodotti industriali. Le posizioni in Renesas Electronics, Mitsubishi Heavy Industries e Nippon Steel hanno generato alcune delle performance migliori.

Al contrario, CompAm Cadence Strategic Asia Fund ha pesato sulla performance, soprattutto a causa delle allocazioni ai titoli del settore dei consumi cinese. Il colosso dell'e-commerce Alibaba, la compagnia di assicurazioni AIA Group e la catena di ristoranti Yum China hanno riportato performance negative nell'anno.

Nel primo trimestre, l'esposizione azionaria è stata complessivamente aumentata al 99,0% tramite un'allocazione a future sull'Indice giapponese TOPIX. Questo incremento è dipeso dalla visione più costruttiva del gestore di portafoglio per i mercati azionari, in un contesto caratterizzato dal calo dell'inflazione. Nel secondo semestre del 2023, il mandato JP Morgan ha incrementato le posizioni in Giappone, preferendolo a Cina e Hong Kong. Il gestore era ottimista circa le prospettive di crescita economica del paese e il sentiment positivo dei consumatori. Il gestore, sempre ottimista sul mercato indiano, ha ridotto parzialmente l'esposizione sulla scia dell'incremento delle valutazioni dovuto alle solide performance di mercato.

Classe Pacific Collection Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	7,33%
---------------------	----------------------------	--------------

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno incrementato la performance della classe coperta del Comparto, grazie all'apprezzamento dell'euro contro lo yen giapponese, il renminbi e il dollaro australiano.

Emerging Markets Collection

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	2,99%
---------------------	----------------------------	--------------

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati dei mercati emergenti. Gli investimenti sono avvenuti principalmente attraverso fondi ed ETF e per il tramite di un gestore delegato.

I titoli azionari dei mercati emergenti sono rimbalzati dopo la flessione del 2022 e l'Indice MSCI Emerging Markets ha reso il 6,1% in euro, seppur al traino dei mercati sviluppati (l'indice MSCI World ha reso il 19,6%). Mentre il mercato azionario statunitense riconquistava la sua leadership mondiale, la performance sui mercati cinesi non è stata all'altezza delle aspettative ottimistiche di inizio 2023, con i risultati deludenti della riapertura dopo il COVID-19. Il resto dei mercati emergenti ha riportato solide performance, con i risultati particolarmente brillanti di India (17,3%) e America Latina (29,3%). Il settore più robusto è stato quello dell'informatica, con le società di semiconduttori sostenute dalla domanda di intelligenza artificiale (IA) ed elaborazione dati.

Il Comparto ha generato una performance positiva nel periodo, trainata in particolare dalle allocazioni a India e Brasile, mentre la Cina ha pesato sui risultati. La solida crescita economica ha sostenuto il settore finanziario, con la Banca nazionale della Grecia e Bank Rakyat Indonesia che hanno messo a segno rendimenti positivi.

Il mandato Robeco ha fornito il contributo principale, grazie soprattutto alla selezione dei titoli. Le allocazioni di Robeco ai titoli di semiconduttori, come il colosso di Taiwan TSMC, e i leader coreani, SK Hynix e Samsung, hanno apportato alcuni dei contributi migliori grazie ai loro legami con il tema dell'IA.

Al contrario, CompAm Cadence Strategic Asia Fund ha pesato sulla performance, soprattutto a causa delle allocazioni ai titoli del settore dei consumi cinese. Il colosso dell'e-commerce Alibaba, la compagnia di assicurazioni AIA Group e la catena di ristoranti Yum China hanno tutti riportato performance negative durante l'anno.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Emerging Markets Collection (cont.)

In febbraio l'esposizione azionaria complessiva è stata aumentata del 3,5% portandola al 99% tramite un'allocazione dalla liquidità all'iShares Core MSCI EM IMI ETF e a future, a riflettere il crescente ottimismo del gestore di portafoglio circa i mercati azionari in un contesto di calo dell'inflazione e dei tassi di interesse.

Nel terzo trimestre, l'allocazione al fondo JP Morgan Emerging Markets è stata venduta e sostituita con il fondo Sands Capital Emerging Markets Growth, un gestore boutique con un approccio d'investimento ad alta convinzione focalizzato sulle azioni growth. È stato venduto anche il fondo Fidelity Sustainable Asia, mentre il mandato Robeco è stato ridotto. Tali riduzioni hanno finanziato un'allocazione a future sull'indice MSCI Emerging Markets Value.

Euro Fixed Income

Performance* **31/12/22 – 31/12/23** **3,57%**

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

Il Comparto investe prevalentemente in titoli di Stato e obbligazioni societarie a breve termine denominati in euro.

Il 2023 è stato un anno volatile per il reddito fisso. Le banche centrali hanno continuato ad aumentare i tassi (la BCE li ha innalzati al 4% e la Fed al 5,25-5,5%), mentre i partecipanti ai mercati si sono concentrati sulla crescita, in quanto gli indicatori di fiducia hanno mostrato prospettive più deboli. Il calo deciso dell'inflazione dopo il rapido inasprimento delle politiche monetarie delle banche centrali, l'attenuazione della crisi energetica e l'indebolimento della domanda dei consumatori hanno sancito la fine del ciclo di rialzi a livello globale, aumentando la probabilità di tagli dei tassi di interesse. L'indice dei prezzi dell'eurozona è sceso al 2,9%, in calo rispetto al 9,2% di un anno fa, determinando a fine anno una riduzione dei rendimenti dei titoli di Stato decennali tedeschi al 2,02% rispetto al 3% di ottobre.

Nei mercati del credito i fallimenti di SVB e Credit Suisse hanno sollevato timori per la stabilità del settore finanziario e gli spread del mercato hanno rapidamente toccato il picco di 200 punti base (pb). Tuttavia, i solidi fondamentali societari e l'atteso allentamento delle politiche monetarie hanno contribuito al ritracciamento dell'ampliamento dei differenziali. I differenziali del credito investment grade in euro hanno chiuso l'anno con una contrazione a 138 pb rispetto ai 167 pb di inizio anno.

Durante l'anno il portafoglio ha generato risultati positivi, il 75% dei quali è dipeso dal rendimento medio positivo conseguito sulle obbligazioni in portafoglio e al risultante interesse maturato. Le allocazioni alle obbligazioni societarie, in particolare le obbligazioni del settore bancario e di quello immobiliare, hanno migliorato i rendimenti positivi, attraverso l'interesse maturato e la contrazione degli spread. Un altro impatto positivo è stato legato alla solida performance degli attivi cartolarizzati, in particolare dalle obbligazioni garantite, che hanno beneficiato di una tardiva ripresa degli attivi rischiosi e che in generale hanno un rendimento superiore rispetto ai titoli di Stato. Sui risultati ha invece pesato in particolare una posizione corta su futures su titoli di Stato italiani.

Il portafoglio ha iniziato l'anno con una moderata esposizione alle obbligazioni societarie e una posizione lunga in titoli indicizzati all'inflazione. Durante l'anno, il team d'investimento ha gradualmente ridotto entrambe le esposizioni a favore dei titoli di Stato a breve termine. L'esposizione a titoli indicizzati all'inflazione è stata perlopiù ridotta all'inizio dell'anno a causa del minor potenziale di tali titoli in termini di rendimento totale. La maggior parte della riduzione del credito societario è avvenuta nella seconda metà dell'anno, per effetto della ripresa degli spread del credito sulla scia di segnali di allentamento delle pressioni inflazionistiche. A fine periodo, il portafoglio ha investito esclusivamente in obbligazioni con scadenza inferiore a due anni, con una ridotta esposizione alle obbligazioni societarie. Il 15 novembre Mediolanum International Funds Limited ha assunto internamente la gestione del Comparto data la sua maggiore concentrazione sulle obbligazioni sovrane dei paesi core europei e del minor rischio di riduzione di valore per effetto della maggiore disponibilità di rendimenti positivi lo scorso anno in quest'area.

Global High Yield

Performance* **31/12/22 – 31/12/23** **5,59%**

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

Il Comparto è strutturato in modo da avere un'esposizione strategica agli investimenti a reddito fisso high-yield globali e questo obiettivo viene raggiunto prevalentemente tramite gestori delegati e un fondo target.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Global High Yield (cont.)

L'anno ha avuto un risvolto positivo per i mercati high yield globali dopo un complicato 2022. I fondamentali dei titoli high yield globali sono rimasti relativamente solidi, mantenendo un'elevata copertura degli interessi e bassi livelli di leva finanziaria. I tassi di insolvenza sono leggermente aumentati rispetto ai livelli storicamente bassi, ma non hanno accelerato in modo significativo, nonostante la decelerazione della crescita economica dallo scorso anno. Le banche centrali di tutto il mondo hanno continuato ad aumentare i tassi d'interesse a un ritmo non pienamente previsto dai mercati fino al terzo trimestre. Nell'ultimo trimestre vi è stato un rialzo dei rendimenti dei titoli di Stato e una contrazione degli spread dovuti alla maggiore convinzione che la Fed e la BCE avrebbero concluso le proprie politiche monetarie restrittive.

Il Comparto ha generato un rendimento positivo durante il periodo. I gestori delegati negli Stati Uniti, in Europa e nei mercati emergenti hanno tutti generato risultati positivi. Brigade ha contribuito positivamente alla performance e ha generato risultati - favoriti dalla sua più alta esposizione alle obbligazioni societarie a basso rating - relativamente in linea con i mercati high yield statunitensi, sebbene gli investimenti in prestiti (che non presentano alcun rischio del tasso d'interesse) abbiano inciso negativamente sui rendimenti nell'ultimo trimestre a causa del rialzo dei tassi. Il gestore high yield statunitense Aegon ha detenuto investimenti obbligazionari di alta qualità a causa di timori per la crescita economica e pertanto non ha generato buone performance come quelle dei mercati high yield complessivi. L'esposizione al segmento high yield europeo, assunta attraverso il gestore delegato DWS, ha avuto un andamento positivo nell'anno, con i beni di consumo ciclici, tempo libero e compagnie aeree che hanno favorito i rendimenti. Il portafoglio del gestore delegato PGIM ha generato un rendimento positivo, sebbene leggermente inferiore a quello del debito societario dei mercati emergenti, così come avvenuto per il fondo target high yield statunitense.

All'inizio del periodo, il portafoglio era esposto a coperture del credito al fine di limitare potenziali perdite derivanti da un ampliamento degli spread del credito. A maggio, dopo la volatilità di marzo dovuta ai timori relativi alle banche regionali statunitensi, tali coperture del credito sono state rimosse non appena le preoccupazioni per il credito si sono attenuate. All'inizio del periodo è stata aumentata la duration del portafoglio, poi mantenuta fino a fine anno, e ciò ha favorito i risultati. A luglio è stata introdotta l'esposizione all'estremità breve della curva del Regno Unito che è poi stata chiusa a ottobre per operare prese di beneficio, dopo un risultato positivo. A ottobre è stata assunta un'esposizione alla contrazione dello spread tra Treasury statunitensi ventennali e decennali; tale esposizione è stata eliminata a dicembre, apportando un piccolo contributo positivo ai rendimenti del Comparto. Non vi sono stati cambiamenti significativi a livello di gestori delegati sottostanti o di fondi target durante l'anno.

Classe Global High Yield Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	7,08%
---------------------	----------------------------	--------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Premium Coupon Collection

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	5,78%
---------------------	----------------------------	--------------

** La performance è espressa in euro, 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 e la maggior parte degli attivi è investita in strumenti obbligazionari attraverso fondi di investimento, portafogli gestiti internamente e investimenti diretti in titoli. L'allocazione degli attivi viene regolata in chiave tattica alle esposizioni al rischio in tutte le classi di attivi.

Nel 2023 i rendimenti obbligazionari hanno generato solidi risultati in quanto la mancata recessione e la disinflazione nei mercati sviluppati hanno determinato un'aspettativa di politiche meno restrittive da parte delle banche centrali nel 2024. Ciò ha spinto al ribasso i rendimenti e al rialzo i prezzi obbligazionari. L'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged per i titoli di Stato e le obbligazioni societarie dei mercati ampi (mercati sviluppati, investment grade) ha registrato un rendimento del 4,7% nell'anno in corso. Nell'ambito di tale risultato, le obbligazioni societarie hanno evidenziato un andamento migliore a causa della maggiore avversione al rischio degli investitori. L'azionario globale, rappresentato dall'Indice MSCI World, ha reso il 19,6% in euro, con la debolezza del dollaro statunitense che ha svantaggiato gli investitori in euro.

Il solido risultato nel corso del periodo è giunto dall'allocazione sia obbligazionaria che azionaria, con performance soddisfacenti da parte di entrambe le classi di attivi. Nell'ambito dell'allocazione azionaria (20% circa), la strategia Mediolanum International Funds Limited Global Quant Blend ha apportato i maggiori contributi ai risultati. La maggiore allocazione al settore dei servizi di comunicazione e a titoli come Meta, che hanno beneficiato del rialzo dell'IA, è stata il maggiore propulsore della performance.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Premium Coupon Collection (cont.)

La strategia ha avuto una preferenza per la duration più lunga nel corso del periodo e ciò ha favorito la performance. Nel reddito fisso, FlossBach von Storch Bond Opportunities ha apportato i maggiori contributi positivi ai risultati. La sua allocazione alle obbligazioni societarie, che hanno evidenziato un andamento migliore rispetto ai titoli di Stato, unitamente al suo posizionamento sulla duration più lunga verso la fine del periodo (quando i rendimenti hanno evidenziato un rally), ha favorito la performance.

L'esposizione azionaria ha iniziato il periodo al 18%, prima di essere aumentata al 20% e mantenuta mediamente a questo livello. Il gestore del portafoglio ha consolidato alcune strategie attive durante il periodo. Per quanto concerne l'azionario, alcune allocazioni più piccole sono state vendute (BNY Mellon US Dynamic Equity, Alma Japan Equity e JPMorgan US Equity). Questi gestori non hanno contribuito adeguatamente al rischio attivo e il gestore del portafoglio ha voluto aumentare il contributo al rischio attivo apportato dalla selezione di titoli. I proventi sono stati reinvestiti nella strategia Mediolanum International Funds Limited Quant Global Blend.

Per quanto riguarda la componente obbligazionaria, il gestore del portafoglio ha mantenuto una preferenza per la duration lunga nel periodo. Inoltre, Blackrock Euro Corporates, Vontobel Euro Corporates e Jupiter Dynamic Bond sono stati tutti venduti, con i proventi reinvestiti tra i gestori esistenti come Flossbach Bond Opportunities e Robeco Global High Yield. Il gestore del portafoglio voleva che un numero inferiore di strategie contribuisse in misura sufficiente al rischio attivo.

Classe Premium Coupon Collection Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	6,23%
---------------------	----------------------------	--------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Dynamic Collection

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	10,87%
---------------------	----------------------------	---------------

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel generare una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine attraverso un portafoglio multi-asset investito principalmente in azioni globali con un'esposizione relativamente bassa alle attività obbligazionarie. Tale obiettivo è raggiunto principalmente attraverso fondi di investimento, gestendo in chiave tattica le allocazioni per regolare l'esposizione al rischio tra le diverse classi di attivi.

I rendimenti degli attivi finanziari hanno avuto un andamento positivo nel 2023 in quanto l'economia globale ha evitato di cadere in una recessione che era stata prevista da numerosi economisti. I dati più deboli sull'inflazione hanno anch'essi favorito i mercati azionari e obbligazionari, consentendo alle banche centrali di passare a un orientamento di politica monetaria più accomodante nell'ultimo trimestre dell'anno.

L'azionario globale, rappresentato dall'Indice MSCI World, ha reso il 19,6% in euro, con la debolezza del dollaro statunitense che ha leggermente favorito gli investitori europei (coperti). Anche la performance delle obbligazioni è stata positiva, con l'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged che ha reso il 4,7%. È stato il primo anno positivo per le obbligazioni, in un contesto di contrazione degli spread delle obbligazioni societarie e di aspettative di un calo dei tassi d'interesse nel 2024.

Il rendimento positivo evidenziato nell'anno è riconducibile ai guadagni generati dagli investimenti sia azionari che obbligazionari, con l'allocazione più ampia ai primi che ha generato l'impatto maggiore.

In ambito azionario, l'Amundi Nasdaq-100 ETF ha apportato il maggiore contributo positivo alla performance grazie ai solidi guadagni di società tecnologiche statunitensi come Microsoft, Nvidia e Apple. A pesare maggiormente sui risultati è stato invece l'iShares Global Infrastructure ETF, in quanto il calo dell'inflazione ha ridotto l'appetibilità degli attivi reali o protetti dall'inflazione tra gli investitori.

Tra gli investimenti a reddito fisso, i maggiori contributi alla performance sono giunti da Muzinich Dynamic Credit. Il Comparto investe prevalentemente in obbligazioni societarie statunitensi, un'area che ha generato risultati migliori rispetto ai titoli di Stato per gran parte dell'anno grazie alla sua minore sensibilità ai rialzi dei tassi d'interesse.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Dynamic Collection (cont.)

Nel corso dell'anno l'esposizione azionaria è stata incrementata dal 78% all'82%. Un'allocazione leggermente inferiore nella prima metà dell'anno, dovuta all'aumento dei rischi di recessione, è stata incrementata nella seconda, quando questi rischi si sono ridotti. Un importante cambiamento a livello azionario è stato il taglio degli investimenti regionali e la riallocazione a strategie globali. Lo scopo era quello di raggiungere un numero ridotto di investimenti a più alta convinzione nel Comparto. Sono stati aggiunti i tre nuovi fondi globali Artisan Global Opportunities, Guardcap Global Equity e Pzena Global Value.

Nel reddito fisso, un'allocazione a buoni del Tesoro italiani a breve scadenza è stata aumentata al 10% circa nel corso dell'anno. I rendimenti su tali titoli hanno raggiunto un picco del 4% a settembre, il loro livello massimo degli ultimi 20 anni.

Per quanto concerne altre aree, è stata mantenuta una posizione del 3% su iShares Physical Gold ETF. L'oro è detenuto nel Comparto al fine di offrire un'esposizione alternativa alle materie prime e diversificare i rischi azionari e obbligazionari presenti nel Comparto.

Classe Dynamic Collection Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	12,44%
---------------------	----------------------------	---------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie in particolare all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Equity Power Coupon Collection

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	5,72%
---------------------	----------------------------	--------------

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati ad azioni di tutto il mondo. Ciò avviene attraverso allocazioni a gestori delegati, fondi di investimento e portafogli di titoli gestiti internamente, con strategie scelte orientate ai dividendi come componente del rendimento di medio-lungo termine.

I rendimenti dei mercati azionari sono stati positivi nel 2023, quando l'economia globale ha evitato di cadere in una recessione prevista da molti economisti, soprattutto grazie agli abbondanti risparmi delle famiglie, che hanno consentito ai consumatori di fronteggiare i tassi più elevati. I dati più deboli sull'inflazione hanno anch'essi favorito i mercati azionari, consentendo alle banche centrali di passare a un orientamento di politica monetaria più accomodante nell'ultimo trimestre dell'anno. L'azionario globale, rappresentato dall'Indice MSCI World, ha reso il 19,6% in euro. Il tema dell'anno è stato indubbiamente l'IA, che ha innescato un'ondata di flussi nei titoli informatici e altri titoli correlati, spingendo in alto l'Indice Nasdaq di oltre il 40%. Ciò ha determinato un mercato concentrato, con i FAAMG che hanno generato un incredibile rendimento del 90%. Per contro, l'Indice MSCI AC World High Dividend ha reso il 6,82% in euro.

Il rendimento del portafoglio è stato positivo per il periodo, ma meno delle azioni globali complessivamente considerate, a causa della limitata performance del mercato azionario e dell'anno più difficile affrontato dai titoli che distribuiscono dividendi. Tutte le strategie orientate al reddito hanno generato risultati inferiori rispetto al mercato più ampio, in quanto gli investitori sono passati al reddito fisso, dove erano disponibili rendimenti superiori.

Delle strategie del portafoglio orientate al reddito, Kempen Global High Dividend fund ha generato la migliore performance, mentre Trojan Global Income e Redwheel Global Equity Income hanno avuto difficoltà. Sui risultati ha pesato in particolare iShares Global Infrastructure ETF, poiché il calo dell'inflazione ha ridotto l'appetibilità degli attivi reali tra gli investitori.

A livello di titoli e settoriale, i settori informatica e finanza hanno apportato i maggiori contributi alla performance. Sage Group, la società britannica di software di contabilità e buste paga ha generato risultati particolarmente buoni nel portafoglio dopo aver evidenziato una resilienza dei ricavi ricorrenti.

Nel corso dell'anno sono state apportate diverse variazioni per consolidare e adeguare il portafoglio. Alcune delle allocazioni più piccole, che non stavano contribuendo in misura adeguata al rischio attivo, sono state vendute. Tra di esse figurano Artisan Global Value e Intermede Global Equity. Altre, come Trojan Income e Redwheel Global Equity Income, sono state ridotte. I relativi proventi sono stati impiegati nelle strategie esistenti, ossia nella strategia interna Mediolanum International Funds Limited Global Blend. Queste modifiche hanno inoltre neutralizzato alcuni degli orientamenti di stile e aumentato il contributo della selezione dei titoli al rischio attivo.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Equity Power Coupon Collection (cont.)

Il gestore del portafoglio ha venduto anche la posizione nell'iShares Global Infrastructure ETF, reinvestendo i proventi nell'iShares Core S&P 500 ETF. Il gestore del portafoglio ha continuato a osservare fattori di ostacolo per il settore e ha individuato un'opportunità per diversificare questa posizione del 4% nel mercato azionario statunitense più ampio (iShares Core S&P 500 ETF).

Classe Equity Power Coupon Collection Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	6,24%
---------------------	----------------------------	--------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	9,83%
---------------------	----------------------------	--------------

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

Il Comparto è delegato a Morgan Stanley Investment Management e mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel lungo termine tramite un portafoglio investito principalmente in azioni, con allocazioni minori in titoli a reddito fisso e liquidi. La strategia viene attuata attraverso una combinazione di titoli diretti e fondi di investimento e utilizza l'intera gamma delle capacità di investimento globali di Morgan Stanley, con un approccio flessibile per gestire l'esposizione al rischio in chiave tattica.

Gli investitori hanno iniziato il 2023 con un posizionamento relativamente leggero dopo un debole 2022, evidenziato da circa 5.000 miliardi di dollari statunitensi allocati a fondi del mercato monetario. I fondamentali economici statunitensi sono rimasti resilienti a causa di un solido mercato del lavoro, mentre l'inflazione ha continuato a ridursi. Al contempo lo slancio economico in alcune economie (Stati Uniti esclusi) come l'Eurozona e la Cina ha continuato a indebolirsi. Ciò nonostante, con la crescita statunitense ancora resiliente, la narrativa del mercato si è spostata verso un atterraggio morbido e uno scenario "Goldilocks", trainando i solidi mercati azionari. Negli ultimi mesi dell'anno è proseguito lo slancio positivo, con i mercati azionari statunitensi ben sostenuti, trainati dalle aspettative di calo dei tassi d'interesse e dalla decelerazione dell'inflazione.

La performance è stata dettata dal solido slancio di mercato nel quarto trimestre ed è stata favorita anche dal mantenimento di un peso azionario relativamente alto nel corso dell'intero anno. I maggiori contributi alla performance sono giunti dalle allocazioni alla gamma di fondi growth di Morgan Stanley, inclusi MS Global Opportunities, MS Global Insights e MS US Growth. Le partecipazioni tecnologiche e i titoli di consumo legati alla tecnologia hanno generato una solida performance.

Le strategie azionarie focalizzate sulla qualità, MS Global Brands, MS Global Quality e MS Global Sustain, hanno tutte generato risultati positivi ma sono rimaste indietro rispetto al mercato azionario generale a causa di un posizionamento più difensivo e di una maggiore ponderazione dei beni di prima necessità. Sui risultati hanno pesato anche posizioni tattiche nella prima metà dell'anno e le piccole posizioni su Cina, small cap statunitensi ed energia statunitense. Un contributo positivo è giunto da posizioni tattiche su banche dell'Eurozona e su petrolio e gas europei.

All'inizio del 2023 l'opinione generale era che i mercati avessero un buon potenziale, dato il leggero posizionamento degli investitori e gli eccessivi timori di recessione. Questo è stato il catalizzatore che ha portato all'aumento del peso azionario di circa il 16% a livello di portafoglio. Vi è stata anche un'allocazione tattica alla Cina nel primo trimestre del 2023 sulla scia di speranze per la riapertura. Questa posizione è stata successivamente tagliata nel secondo e nel terzo trimestre a causa della situazione economica stagnante e degli accentuati timori per il settore immobiliare.

Nel secondo trimestre è stata introdotta una posizione su small cap statunitensi, data l'aspettativa di un'espansione della performance del mercato dalle mega cap, che tuttavia non si è materializzata; la posizione è stata pertanto eliminata nel quarto trimestre. Le azioni statunitensi sono state aumentate nel terzo trimestre in quanto le revisioni al ribasso degli utili si sono stabilizzate per poi riprendere una tendenza al rialzo. Con l'attenuarsi dei timori per l'inflazione, è stata aumentata l'allocazione alle azioni growth in un contesto di miglioramento dei fondamentali societari e mitigazione dell'inflazione negli Stati Uniti.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Classe Mediolanum Morgan Stanley Global Selection Hedged

Performance* **31/12/22 – 31/12/23** **11,35%**

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno incrementato la performance della classe coperta del Comparto, grazie all'apprezzamento dell'euro nei confronti del dollaro statunitense.

Emerging Markets Multi Asset Collection

Performance* **31/12/22 – 31/12/23** **4,52%**

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

Il Comparto si propone di generare una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine ed è strutturato in modo relativamente equilibrato tra azioni e obbligazioni dei mercati emergenti. Gli investimenti riguardano principalmente fondi di investimento, inclusi gli ETF, e si attua un'asset allocation tattica per regolare le esposizioni nelle varie classi di attività.

In un buon anno per le azioni e obbligazioni globali, grazie a una maggiore propensione al rischio degli investitori, i mercati emergenti hanno evidenziato un andamento leggermente peggiore. Le azioni, rappresentate dall'Indice MSCI Emerging Markets, hanno reso 6,3% in euro, laddove il deprezzamento delle valute dei mercati emergenti rispetto all'euro ha leggermente pesato sul risultato. La Cina rappresenta il 30% di questo indice e l'economia interna ha faticato a crescere a causa della crisi del settore immobiliare, della debole spesa e dell'elevata disoccupazione giovanile. Le obbligazioni dei mercati emergenti - misurate dall'indice JPM EMBI Global Diversified Euro-hedged - hanno reso 8,4%. I rendimenti sono stati negativi fino al quarto trimestre, quando hanno avviato una marcata ripresa. Le indicazioni della Fed, secondo cui si stava per concludere il suo ciclo monetario restrittivo, sono state decisive al riguardo.

I rendimenti del Portafoglio per l'anno sono stati positivi, con utili generati dagli investimenti sia azionari che obbligazionari.

I fondi Robeco Emerging Market Equity e iShares MSCI EM Value hanno apportato alcuni dei maggiori contributi alla performance nel corso dell'anno. Entrambe le strategie hanno beneficiato di una preferenza per lo stile value, che ha sovraperformato altri stili d'investimento nella regione. La sovraperformance del valore nei mercati emergenti contrasta con la tendenza dei mercati sviluppati, dove ha invece dominato lo stile growth. Hereford Bin Yuan Greater China Fund è stata l'unica strategia a pesare sulla performance, ma è un'allocazione estremamente piccola (2%) e riflette la debolezza economica che sta caratterizzando la Cina.

Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund ha registrato risultati positivi, ai quali hanno contribuito in misura significativa Serbia, Messico e Oman, ma anche l'esposizione al segmento high yield ha favorito i rendimenti. Un altro fattore che ha contribuito positivamente è stata la sensibilità relativamente elevata del Comparto ai movimenti dei tassi d'interesse statunitensi o alla duration. Nel quarto trimestre questo fattore ha rappresentato un considerevole vantaggio.

Per quanto riguarda l'allocazione degli attivi, il Comparto ha mantenuto un'equa suddivisione tra azioni e obbligazioni nel corso dell'anno. In ambito azionario, la variazione più significativa è stato il passaggio da JP Morgan Emerging Markets a Sands Capital Emerging Markets Growth. Il team d'investimento di Mediolanum International Funds Limited predilige l'approccio d'investimento ad alta convinzione del gestore, che si concentra sui titoli growth.

Nel reddito fisso, PGIM Emerging Market Hard Currency e Barings Emerging Market Sovereign Debt sono stati ridotti, con un corrispondente aumento dell'iShares JPM EM Local Government Bond UCITS ETF. Tale variazione è stata effettuata per rendere le obbligazioni in valuta locale dei mercati emergenti un'allocazione più significativa all'interno del Comparto.

Una piccola allocazione all'iShares Physical Gold ETF è stata mantenuta nel corso dell'anno. L'oro è stato detenuto per le sue caratteristiche difensive e la bassa correlazione con azioni e obbligazioni.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Coupon Strategy Collection

Performance* 31/12/22 – 31/12/23 7,49%

** La performance è espressa in euro, 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. Il prodotto è strutturato in modo da avere una suddivisione relativamente equilibrata tra azioni e obbligazioni globali, attraverso fondi di investimento, gestori delegati, portafogli gestiti internamente e investimenti diretti in titoli. L'allocazione degli attivi è gestita in modo tattico per adeguare l'esposizione al rischio in tutte le classi di attivi.

I rendimenti degli attivi finanziari hanno avuto un andamento positivo nel 2023 in quanto l'economia globale ha evitato di cadere in una recessione che era stata prevista da numerosi economisti. I dati più deboli sull'inflazione hanno anch'essi favorito i mercati azionari e obbligazionari, consentendo alle banche centrali di passare a un orientamento di politica monetaria più accomodante nell'ultimo trimestre dell'anno.

L'azionario globale, rappresentato dall'Indice MSCI World, ha reso il 19,6% in euro, con la debolezza del dollaro statunitense che ha leggermente favorito gli investitori europei (coperti). Anche la performance obbligazionaria è stata positiva, con l'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged che ha reso il 4,7%. È stato il primo anno positivo per le obbligazioni da tre anni a questa parte; il crescente allentamento monetario delle banche centrali ha infatti determinato un rialzo dei prezzi obbligazionari, mentre il calo dei rischi di recessione ha portato a una contrazione degli spread delle obbligazioni societarie.

Il rendimento positivo per il periodo è stato determinato da utili conseguiti dagli investimenti sia azionari che obbligazionari.

Tutti gli investimenti azionari hanno contribuito positivamente alla performance, in particolare Mediolanum International Funds Limited Global Quant Equity. La strategia ha beneficiato dell'esposizione ad alcuni titoli tecnologici statunitensi che hanno generato alcune tra le migliori performance, come Microsoft, Nvidia e Apple. Un investimento in RWC Global Equity Income ha apportato i minori contributi ai risultati nel corso dell'anno. È stato un anno difficile per le strategie orientate al reddito, in quanto gli investitori azionari sono passati al reddito fisso, che ha offerto rendimenti superiori.

Tra gli investimenti obbligazionari, la performance è stata favorita in particolare da Flossbach Bond Opportunities Fund. La strategia ha beneficiato della decisione del gestore di incrementare l'allocazione ai Treasury statunitensi prima che la Fed passasse a un orientamento più accomodante nel quarto trimestre.

In ambito azionario, il gestore ha tagliato le allocazioni agli investimenti regionali, riallocandoli invece a livello globale. Lo scopo era quello di raggiungere un numero ridotto di investimenti a più alta convinzione nel Comparto. Sono stati aggiunti i tre nuovi fondi globali Artisan Global Opportunities, Guardcap Global Equity e Pzena Global Value. È stato incrementato anche Mediolanum International Funds Limited Global Quant Sleeve.

Le esposizioni obbligazionarie sono state gestite attivamente nel corso dell'anno. Il passaggio alle obbligazioni a lunga scadenza da quelle con scadenze più brevi è stato il cambiamento più significativo avvenuto nel quarto trimestre. Le obbligazioni con duration più lunga hanno aumentato la sensibilità del Comparto alle variazioni delle aspettative per i tassi d'interesse e hanno beneficiato del nuovo orientamento della politica monetaria delle banche centrali europee e di quella statunitense.

Per quanto concerne altre aree, nell'anno è stata mantenuta una piccola posizione su iShares Gold Physical Gold ETC. L'oro è detenuto per le sue caratteristiche difensive.

Classe Coupon Strategy Collection Hedged

Performance* 31/12/22 – 31/12/23 7,95%

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

New Opportunities Collection

Performance* 31/12/22 – 31/12/23 7,48%

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

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

New Opportunities Collection (cont.)

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel generare una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine attraverso una ripartizione relativamente equilibrata tra azioni e obbligazioni globali, principalmente tramite fondi di investimento. L'asset allocation è gestita in chiave tattica per regolare le esposizioni al rischio nelle varie classi di attivi e il portafoglio può assumere orientamenti tematici verso gli investimenti azionari.

I rendimenti degli attivi finanziari hanno avuto un andamento positivo nel 2023 in quanto l'economia globale ha scongiurato una recessione che era stata prevista da numerosi economisti. I dati più deboli sull'inflazione hanno anch'essi favorito i mercati azionari e obbligazionari, consentendo alle banche centrali di spostarsi verso un orientamento di politica monetaria più accomodante nell'ultimo trimestre dell'anno.

L'azionario globale, rappresentato dall'Indice MSCI World, ha reso il 19,6% in euro, con la debolezza del dollaro statunitense che ha leggermente favorito gli investitori europei (coperti). Anche la performance delle obbligazioni è stata positiva, con l'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged che ha reso il 4,7%. È stato il primo anno positivo per le obbligazioni da tre anni a questa parte; il crescente allentamento monetario delle banche centrali ha infatti determinato un rialzo dei prezzi obbligazionari, mentre il calo dei rischi di recessione ha portato a una contrazione degli spread delle obbligazioni societarie.

Il rendimento positivo per il periodo è stato determinato da utili conseguiti dagli investimenti sia azionari che obbligazionari.

Quasi tutti gli investimenti azionari hanno contribuito positivamente alla performance, in particolare Mediolanum International Funds Limited Global Quant Equity. La strategia ha beneficiato dell'esposizione ad alcuni titoli tecnologici statunitensi che hanno generato alcune tra le migliori performance, come Microsoft, Nvidia e Apple. Sulla performance ha pesato in particolare un investimento in Hermes Global Emerging Market Equity. Le azioni dei mercati emergenti hanno generato risultati inferiori rispetto ai mercati sviluppati a causa della debolezza economica in Cina, che rappresenta circa il 30% dell'esposizione.

Tra gli investimenti obbligazionari, la performance è stata favorita in particolare da Flossbach Bond Opportunities Fund. La strategia ha beneficiato della decisione del gestore di incrementare l'allocazione ai Treasury statunitensi prima che la Fed passasse a un orientamento più accomodante nel quarto trimestre.

In ambito azionario, il gestore ha tagliato le allocazioni agli investimenti regionali e settoriali, riallocandoli a strategie globali. Lo scopo era quello di aumentare le strategie a più alta convinzione nel Comparto. Sono stati aggiunti i tre nuovi fondi globali Artisan Global Opportunities, Guardcap Global Equity e Pzena Global Value. È stato incrementato anche Mediolanum International Funds Limited Global Quant Sleeve.

Le esposizioni obbligazionarie sono state gestite attivamente nel corso dell'anno. Il passaggio alle obbligazioni a lunga scadenza da quelle con scadenze più brevi è stato il cambiamento più significativo avvenuto nel quarto trimestre. Le obbligazioni con duration più lunga hanno aumentato la sensibilità del Comparto alle variazioni delle aspettative per i tassi d'interesse e hanno beneficiato del cambiamento della politica monetaria della BCE.

Per quanto concerne altre aree, nell'anno è stata mantenuta una posizione su iShares Gold Physical Gold ETC. L'oro è detenuto per le sue caratteristiche difensive.

Classe New Opportunities Collection Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	8,25%
---------------------	----------------------------	--------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie in particolare all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Infrastructure Opportunity Collection

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	(3,21)%
---------------------	----------------------------	----------------

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di azioni di infrastrutture quotate a livello mondiale. Le società di infrastrutture possiedono o gestiscono oleodotti, servizi di pubblica utilità, aeroporti, ferrovie e strade a pedaggio. Gli investimenti avvengono tramite un gestore delegato e fondi di investimento.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Infrastructure Opportunity Collection (cont.)

Le azioni delle infrastrutture globali sono rimaste invariate nell'anno, con l'Indice MSCI World Infrastructure che ha reso lo 0,1% in euro. In termini di sottosectori, i risultati più brillanti sono venuti dalle infrastrutture di trasporto e, in particolare, dai sottosectori aeroporti (11,7%), porti marittimi (15,4%) e autostrade e ferrovie (7,1%). Anche il segmento stoccaggio e trasporto di petrolio e gas ha chiuso in positivo (4,1%). I servizi di pubblica utilità, il maggiore sottosectore delle infrastrutture, che ha un'allocazione di poco superiore al 50%, hanno invece generato risultati negativi (-7,1%).

Nel periodo il rendimento del portafoglio è stato negativo, in quanto gli attivi del settore delle infrastrutture hanno avuto difficoltà in un contesto di marcato aumento dell'inflazione.

I fondi Atlas, Lazard e Wellington hanno apportato i maggiori contributi alla performance. I risultati di Atlas e di Lazard sono stati favoriti prevalentemente da titoli selezionati dei settori prodotti industriali e servizi di pubblica utilità. Anche il fondo Wellington ha avuto un'efficace selezione dei titoli nel settore dei servizi di pubblica utilità, unitamente ad allocazioni a titoli dell'energia mid-stream. L'iShares Global Clean Energy UCITS ETF ha penalizzato la performance a causa della correzione evidenziata dai titoli delle energie rinnovabili.

A livello di singoli titoli e settori, i titoli industriali hanno generato i migliori risultati, con i maggiori contributi apportati da titoli come Frankfurt Airport, il conglomerato industriale francese Vinci e la società canadese di gestione dei rifiuti GFL Environmental. La performance è stata favorita in particolare dai titoli del settore dei servizi di comunicazione, con buoni risultati conseguiti dalle partecipazioni nella società italiana Infrastrutture Wireless Italiane e nella società spagnola di telecomunicazioni wireless Cellnex. I titoli delle energie rinnovabili come Orsted e SolarEdge Technologies hanno arrancato nel corso dell'anno, in quanto l'aumento dell'inflazione ha avuto ripercussioni sui costi di realizzazione dei progetti legati alle energie rinnovabili.

Nel quarto trimestre il gestore del portafoglio ha aumentato l'allocazione al fondo Wellington e avviato una nuova posizione nell'iShares Global Infrastructure ETF. Il fondo Atlas è stato pertanto ridotto, mentre il fondo Lazard è stato ceduto dal portafoglio. Nel secondo semestre anche l'esposizione azionaria è stata complessivamente aumentata del 2% al 99% grazie al crescente ottimismo del gestore di portafoglio circa i mercati azionari nel contesto caratterizzato dal calo dell'inflazione e dei tassi di interesse.

Classe Infrastructure Opportunity Collection Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	(3,02)%
---------------------	----------------------------	----------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Convertible Strategy Collection

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	2,97%
---------------------	----------------------------	--------------

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni convertibili globali. Attualmente gli investimenti avvengono attraverso fondi di investimento specializzati in questa classe di attivi.

I titoli convertibili hanno generato rendimenti positivi nel 2023 e la classe di attivi è stata caratterizzata da una considerevole volatilità. Gennaio è iniziato con aspettative di consenso di decelerazione dell'economia globale e un ciclo di persistenti rialzi dei tassi d'interesse. Tuttavia, nell'ultimo trimestre le previsioni di imminenti tagli dei tassi in Europa e negli Stati Uniti hanno determinato un brillante andamento dei prezzi degli attivi. Nel corso dell'anno i mercati hanno evidenziato un alto livello di volatilità dei tassi d'interesse, bassa volatilità dei mercati azionari e una limitata ripresa dei mercati azionari guidata da titoli correlati all'IA, con bassi premi per il rischio azionario. I tassi d'interesse hanno chiuso l'anno generalmente invariati.

Il Comparto ha generato un rendimento positivo nell'anno. UBS Global Convertibles, che aveva un'allocazione media del 16% circa nel periodo, ha apportato i maggiori contributi alla performance, beneficiando di una maggiore allocazione agli Stati Uniti, unitamente a esposizioni ai settori informatica e beni voluttuari, tutti protagonisti di buone performance. Lazard Global Convertibles è stato sostenuto da fattori simili, con risultati favoriti in particolare dalla sua allocazione ai beni voluttuari. I rendimenti di Lazard Global Recovery sono stati leggermente inferiori a causa di un'esposizione superiore all'Europa, che non ha avuto un buon andamento come quello degli Stati Uniti. A pesare maggiormente sulla performance è stato Aviva Global Convertibles: il fondo ha infatti sofferto a causa dei rendimenti deludenti dovuti alla sovraponderazione dell'Asia. La posizione nel fondo è stata liquidata all'inizio del periodo.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Convertible Strategy Collection (cont.)

Durante il periodo sono state apportate alcune variazioni. Dopo aver riesaminato la tesi d'investimento per Aviva Convertibles a causa di un cambiamento a livello di personale chiave, è stata presa la decisione di liquidare la posizione in questo fondo, cosa che è avvenuta tra marzo e aprile. I proventi sono stati investiti in Goldman Sachs Convertibles e SPDR Global Convertibles ETF. A marzo la duration del portafoglio è stata aumentata e mantenuta fino alla fine dell'anno e ciò ha favorito i risultati. Nel corso del periodo sono state avviate alcune posizioni tattiche più piccole. A luglio è stata introdotta l'esposizione all'estremità breve della curva del Regno Unito che è poi stata chiusa a ottobre per operare prese di beneficio. Verso la fine del periodo è stata assunta esposizione a una contrazione dello spread tra i Treasury statunitensi ventennali e decennali, che ha generato profitti dopo un risultato positivo. Dopo la decisione di Goldman Sachs di liquidare la propria strategia a fine anno, questo fondo è stato successivamente venduto. I proventi sono stati investiti in Lazard Global Recovery, UBS Global Convertibles, Lazard Global Convertibles e Refinitiv Global Convertible Bond ETF.

Classe Convertible Strategy Collection Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	4,74%
---------------------	----------------------------	--------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	3,92%
---------------------	----------------------------	--------------

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

La gestione degli investimenti è delegata a Carmignac Gestion. Il Comparto mira ad ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso un portafoglio globale multi-asset investito in azioni, obbligazioni e titoli a breve termine. Per gestire tatticamente l'esposizione al rischio viene utilizzato un approccio flessibile, con l'impiego di future finanziari principalmente per adeguare il portafoglio in funzione del contesto di mercato. In virtù della sua classificazione come articolo 8, il Comparto mira anche a promuovere caratteristiche sociali e ambientali.

Le azioni globali hanno iniziato in positivo il 2023, stimolate dall'attenuazione dei timori di recessione nei mercati sviluppati. Sono stati conseguiti utili nonostante il crollo di SVB, che ha causato una considerevole volatilità. Sul fronte obbligazionario, i rendimenti delle obbligazioni sovrane sono diminuiti. Il trend è proseguito per le azioni globali prima dell'estate, con rialzi trainati dai mercati sviluppati, in particolare dagli Stati Uniti, mentre i titoli dei mercati emergenti sono rimasti indietro. L'entusiasmo per l'IA ha favorito i titoli tecnologici. Dopo i solidi guadagni conseguiti nella prima metà dell'anno, nel terzo trimestre le azioni globali hanno messo a segno un rendimento negativo. Gli ultimi mesi del 2023 sono stati molto favorevoli per le azioni globali, in quanto la Fed ha indicato il possibile arrivo dei tagli dei tassi d'interesse nel 2024.

Il Comparto ha evidenziato un risultato positivo, sebbene deludente rispetto al mercato complessivo. Uno dei fattori che ha inciso più negativamente è stata l'allocazione tattica degli attivi alle azioni, in particolare la decisione di mantenere un'esposizione più difensiva a metà marzo quando i mercati hanno evidenziato un forte rialzo dopo la volatilità dei finanziari statunitensi. Sulla performance ha pesato anche un posizionamento prudente simile all'inizio del quarto trimestre. Nel reddito fisso, un aumento dell'allocazione alle obbligazioni sensibili ai tassi d'interesse nella prima metà dell'anno ha inciso inizialmente in modo negativo sulla performance, per poi iniziare a generare buoni risultati a novembre e dicembre.

A livello di partecipazioni sottostanti, la strategia che ha evidenziato la migliore performance è stata Carmignac Investissement, che è la maggiore posizione azionaria. L'approccio, focalizzato sulle azioni globali, è stato favorito dall'ottimo andamento del settore tecnologico. Una delle partecipazioni più deludenti, anche se comunque positiva, è stata Carmignac Patrimoine. Questa strategia ha un orientamento multi-asset; la performance ha risentito dell'approccio troppo difensivo mantenuto sulle azioni.

L'esposizione del portafoglio è gestita attivamente e nel corso dell'anno la sua tempistica è stata contrastante. Il Comparto era posizionato in modo difensivo a circa il 20% a metà marzo, dopo un picco di volatilità che si è rivelato di breve durata. I mercati hanno successivamente ripreso una traiettoria al rialzo e la ponderazione azionaria è stata riaggiustata portandola intorno al 45%. Sono state invertite altre correzioni difensive mirate a ridurre le azioni in risposta alla debolezza di breve termine nel terzo e quarto trimestre, in quanto i mercati hanno generalmente guardato oltre eventuali preoccupazioni nel breve periodo.

La duration del portafoglio obbligazionario è stata progressivamente aumentata durante la prima metà dell'anno. Si è ritenuto che il 2023 sarebbe stato più favorevole agli attivi sensibili alla duration, in quanto i governatori delle banche centrali sarebbero stati più prevedibili e avrebbero proceduto a ridurre i tassi con una decelerazione dell'inflazione. Questa posizione è stata negativa per gran parte del periodo, ma ha iniziato a essere remunerativa verso la fine dell'anno, quando le banche centrali hanno cambiato le proprie opinioni.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

Performance* 31/12/22 – 31/12/23 **12,19%**

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

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

La gestione del Comparto è delegata a Invesco. Il suo obiettivo è conseguire un reddito periodico e una rivalutazione del capitale a medio-lungo termine attraverso un portafoglio multi-asset globale investito principalmente in azioni, obbligazioni e titoli a breve termine. Il Comparto è classificato come strategia articolo 8 e persegue l'obiettivo aggiuntivo di promuovere caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG). La strategia si avvale dell'intera gamma di competenze globali di Invesco.

Nonostante i timori di recessione economica globale all'inizio dell'anno a causa di un contesto di rialzi dei tassi d'interesse e inflazione ostinatamente elevata, i mercati hanno ignorato questi timori, sostenuti dalla solida performance generata dal mercato statunitense. Questo si è rivelato un contesto favorevole per gli attivi rischiosi, che ha sostenuto le azioni e il debito societario. Il quadro è stato più problematico per i mercati del debito governativo fino a quando l'inversione di rotta in chiave accomodante da parte della Fed alla fine del periodo ha offerto un solido sostegno ai mercati azionari e obbligazionari. In ambito regionale, la Cina rimane in difficoltà a causa di un mercato immobiliare strutturalmente debole e di un clima di scarsa fiducia dei consumatori.

Contributi positivi alla performance sono giunti da entrambe le componenti obbligazionaria e azionaria, in particolare da quest'ultima. Le decisioni di allocazione degli attivi hanno creato valore aggiunto: il mantenimento di una ponderazione azionaria superiore alla media pari a circa il 60% ha infatti favorito i risultati. La componente obbligazionaria del portafoglio, orientata al debito societario, nonché la posizione sulla duration inferiore alla media, hanno generato un impatto positivo.

In termini di prospettiva per le strategie sottostanti, la strategia Environmental Climate Opportunities Equity (sleeve titoli diretti con un orientamento ESG), con una dimensione del 12%, ha contribuito positivamente grazie alla sua esposizione ai titoli tecnologici. In ambito azionario altri contributi sono giunti dalle partecipazioni in Invesco S&P 500 ESG ETF e Invesco Global Equity Income. Per quanto riguarda le obbligazioni, i risultati sono stati favoriti in particolare da Environment Climate Opportunities Bond (sleeve titoli diretti, con orientamento ESG), che è stato mantenuto al 20% circa nel corso dell'anno. Invesco Asian Equity Fund ha risentito della generale debolezza dei mercati cinesi.

La strategia è passata da un orientamento difensivo a uno maggiormente propenso al rischio alla fine del primo trimestre, con le azioni aumentate al 60% circa. L'esposizione azionaria ai mercati emergenti è stata gestita attivamente ed è stata aumentata in chiave tattica nei mercati caratterizzati da un più basso livello di volatilità. A livello obbligazionario, è stata mantenuta la preferenza per il credito societario rispetto ai titoli di Stato, lasciando invariata la duration inferiore alla media a livello di portafoglio.

Le strategie azionarie Environmental Climate Bond (20%) e Environmental Climate Opportunities (12%) hanno rappresentato la componente centrale del portafoglio. La posizione in Amundi MSCI Emerging Market ESG UCITS ETF è stata sostituita con Invesco Emerging Market Equity, che ha un approccio a più alta convinzione. Le posizioni come iShares MSCI USA Small CAP ESG ETF e iShares MSCI USA Value Factor ETF sono state utilizzate per applicare fattore desiderato nel corso dell'anno.

Socially Responsible Collection

Performance* 31/12/22 – 31/12/23 **13,06%**

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di azioni principalmente globali e in alcuni strumenti obbligazionari di società che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali o che hanno un obiettivo di investimento sostenibile. Questo obiettivo è al momento raggiunto tramite gestori delegati, ETF e fondi di investimento OICVM. Ciascuna di queste strategie sottostanti ha definito obiettivi sociali o ambientali specifici, in linea con l'Articolo 8 del SFDR.

I rendimenti dei mercati azionari sono stati positivi nel 2023, quando l'economia globale ha evitato di cadere in una recessione prevista da molti economisti, soprattutto grazie agli abbondanti risparmi delle famiglie, che hanno consentito ai consumatori di fronteggiare i tassi più elevati. I dati più deboli sull'inflazione hanno anch'essi favorito i mercati azionari, consentendo alle banche centrali di passare a un orientamento di politica monetaria più accomodante nell'ultimo trimestre dell'anno. L'azionario globale, rappresentato dall'Indice MSCI World, ha reso il 19,6% in euro. Il tema dell'anno è stato indubbiamente l'IA, che ha innescato un'ondata di flussi nei titoli informatici, spingendo in alto l'Indice Nasdaq di oltre il 40%. Ciò ha determinato un mercato concentrato, con i FAAMG che hanno generato un incredibile rendimento del 90%.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Socially Responsible Collection (cont.)

Il rendimento del portafoglio per il periodo è stato positivo, con solidi guadagni generati sia dalla componente azionaria che da quella obbligazionaria. In ambito azionario, Robeco (25%) ha evidenziato la migliore performance. I rendimenti positivi sono stati favoriti in primo luogo dalla selezione dei titoli, con ottimi risultati registrati dalle partecipazioni in Meta e Alphabet. Entrambi i titoli hanno beneficiato del tema dell'IA, protagonista assoluta dei mercati azionari nel corso dell'anno. Buoni risultati sono stati messi a segno anche da Eli Lilly, il gigante farmaceutico statunitense, dopo che il governo degli Stati Uniti ha approvato il farmaco blockbuster GLP-1 da utilizzare per la cura dell'obesità. Il Comparto non deteneva società nel settore dei servizi di pubblica utilità, che ha generato i risultati peggiori nel 2023. Gli investimenti obbligazionari nel BlueBay Investment Grade Euro Government Bond e nei buoni del Tesoro a breve scadenza hanno fortemente contribuito alla performance per effetto del calo dei rendimenti dovuto alla persistente disinflazione nell'Eurozona e alle aspettative di una conclusione dei rialzi da parte della BCE.

Il fondo Memnon European è stato eliminato dal portafoglio (5%). Il gestore di portafoglio principale, una delle principali aree di convinzione per la detenzione della strategia, ha annunciato un periodo sabbatico. È stato sostituito con iShares MSCI Europe SRI ETF. Questa decisione si è rivelata proficua per la performance. Alla fine del periodo, il gestore di portafoglio ha aumentato la posizione in BlueBay Investment Grade Euro Agg, riflettendo la visione positiva sulla duration nell'Eurozona. È stato ridotto l'orientamento alla qualità nell'ambito di un'operazione di gestione del rischio attraverso un future sull'Indice MSCI Quality. Le posizioni in Wellington Global Research Equity, Robeco Emerging Markets e iShares MSCI USA SRI ETF sono state rafforzate.

Classe Socially Responsible Collection Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	14,62%
---------------------	----------------------------	---------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Financial Income Strategy

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	10,94%
---------------------	----------------------------	---------------

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

La gestione del Comparto è attualmente delegata al gestore specializzato Algebris, che investe principalmente in strumenti obbligazionari emessi da banche e società finanziarie (comprese le obbligazioni senior, il capitale tier 2 e il capitale tier 1 aggiuntivo) e in titoli azionari e correlati emessi da entità operanti nel settore finanziario globale.

L'inizio dell'anno è stato difficile per il settore finanziario a livello globale. Il crollo di SVB a marzo ha innescato timori relativi al settore bancario. La calma è tornata ad aprile, quando le banche europee hanno superato le stime evidenziando la propria resilienza. Nel corso dell'anno il clima di fiducia macroeconomico è stato diviso tra speranze di un imminente picco dei tassi e la retorica restrittiva delle banche centrali. A novembre l'attenuazione dei dati sull'inflazione ha innescato un ampio rally della propensione al rischio che è proseguito fino a fine anno. Il contesto macroeconomico costruttivo unito a sviluppi settoriali favorevoli, si è rivelato vantaggioso sia per le azioni che per il credito finanziario nel 2023.

Il rendimento del portafoglio è stato positivo per l'anno di riferimento; a contribuire positivamente alla performance sono state entrambe le componenti creditizia e azionaria. Nel credito, la performance è stata favorita in particolare dalle allocazioni di gran lunga superiori, Intesa Sanpaolo e UniCredit. Entrambi gli emittenti hanno migliorato la redditività grazie ai rialzi dei tassi e alla solida qualità degli attivi. In particolare, il portafoglio non ha investito in titoli AT1 di Credit Suisse, il cui valore è stato azzerato dopo l'acquisizione da parte di UBS. Nella strategia azionaria, il maggiore contributo è giunto da Banca Monte dei Paschi, che è riuscita a dimostrare miglioramenti molto consistenti in termini di redditività, qualità degli attivi e solidità patrimoniale grazie alla sua capacità di beneficiare dei rialzi dei tassi d'interesse. Sui risultati hanno pesato in particolare Comerica e Citizens Financial, due banche regionali statunitensi, a causa dello stress creato in questo settore dal fallimento di SVB e Signature Bank.

La ripartizione tra obbligazioni e azioni è stata mantenuta sostanzialmente stabile nel corso dell'anno.

L'esposizione alle obbligazioni Barclays e BBVA è stata aumentata durante il periodo. Entrambi gli emittenti si sono rivolti al mercato con nuove emissioni che avevano condizioni interessanti. Il gestore ha ridotto l'esposizione ai titoli AT1 a breve scadenza di UniCredit al fine di aumentare la liquidità e trarre vantaggio da nuove emissioni che offrivano cedole superiori.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Financial Income Strategy (cont.)

L'esposizione azionaria è stata mediamente pari al 15% nel corso dell'anno. L'esposizione riguarda prevalentemente le banche, in particolare in Europa e in misura minore negli Stati Uniti. Il gestore del portafoglio ha avviato una posizione in ABN AMRO sulla scia di valutazioni allettanti e della solida posizione patrimoniale della banca. La posizione in Citigroup è stata aumentata in quanto il titolo rappresentava un'ottima opportunità in termini di rischio/rendimento che poteva offrire protezione dai ribassi, considerata la sua bassa valutazione.

Equilibrium

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	7,17%
---------------------	----------------------------	--------------

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel generare una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine attraverso investimenti obbligazionari, con una parte dell'esposizione ai titoli azionari. Gli investimenti avvengono tramite allocazioni a gestori delegati, portafogli di titoli gestiti internamente e fondi di investimento.

Nel 2023 i rendimenti obbligazionari hanno generato solidi risultati in quanto la mancata recessione e la disinflazione nei mercati sviluppati hanno determinato un'aspettativa di politiche meno restrittive da parte delle banche centrali nel 2024. Ciò ha spinto al rialzo i prezzi obbligazionari e al ribasso i rendimenti obbligazionari europei. L'indice Bloomberg Global Aggregate Euro-hedged per i titoli di Stato e le obbligazioni societarie dei mercati ampi (mercati sviluppati, investment grade) ha registrato un rendimento del 4,7% nell'anno in corso. Nell'ambito di tale risultato, le obbligazioni societarie hanno evidenziato un andamento migliore a causa della maggiore avversione al rischio degli investitori. L'azionario globale, rappresentato dall'Indice MSCI World, ha reso il 19,6% in euro, con la debolezza del dollaro statunitense che ha svantaggiato gli investitori in euro.

Il solido risultato nel corso del periodo è giunto dall'allocazione sia obbligazionaria che azionaria, con performance soddisfacenti da parte di entrambe le classi di attivi. Nell'ambito dell'allocazione azionaria (20% circa), la strategia Mediolanum International Funds Limited Global Quant Blend, che rappresenta il 18% dell'allocazione azionaria, ha apportato i maggiori contributi ai risultati. La maggiore allocazione al settore dei servizi di comunicazione e a titoli come Microsoft e Nvidia, che hanno beneficiato del rialzo dell'IA, è stata il maggiore propulsore della performance.

Nel suo complesso, la strategia ha avuto una preferenza per la duration più lunga nel corso del periodo e ciò ha favorito la performance. Nel reddito fisso, i risultati sono stati favoriti in particolare da Mediolanum International Funds Limited Solidity & Return gestito internamente. La preferenza per la duration più lunga e la rivalutazione al rialzo delle obbligazioni russe si sono rivelate elementi vantaggiosi.

L'esposizione obbligazionaria è stata mantenuta all'80% circa, con la duration aumentata all'inizio del periodo attraverso future su Treasury statunitensi. Il mandato AXA, che rappresentava il 32% circa della strategia, è stato chiuso e questa porzione della strategia adesso è gestita internamente ed è investita in titoli di Stato europei a breve scadenza.

L'esposizione azionaria ha iniziato il periodo al 18%, prima di essere aumentata al 20% e mantenuta mediamente a questo livello fino alla fine del periodo, a conferma dell'opinione bilanciata sulle azioni. All'inizio del periodo è stata introdotta una posizione del 2% in iShares MSCI Emerging Markets ETF al fine di diversificare il portafoglio da un punto di vista geografico. Il gestore di portafoglio ha perfezionato alcune operazioni tattiche nel corso del periodo, attraverso opzioni e future, per cercare di sfruttare il favorevole rapporto di rischio/rendimento nel mercato azionario.

Classe Equilibrium Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	7,52%
---------------------	----------------------------	--------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie in particolare all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	(2,44)%
---------------------	----------------------------	----------------

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

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection (cont.)

Il Comparto è gestito da Fidelity Investments e mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso un approccio di portafoglio multi-asset attivo focalizzato sui mercati asiatici. La strategia è attuata principalmente attraverso fondi di investimento e utilizza l'intera gamma di capacità di investimento asiatiche di Fidelity.

I mercati azionari nella regione Asia/Pacifico, Giappone escluso, hanno generato una performance contrastante nel corso del periodo di 12 mesi. Hanno segnato un rialzo verso la fine dell'anno dopo un volatile range di negoziazione durante l'estate e l'autunno. La spinta è giunta quando la Fed ha dichiarato di essere al picco del suo ciclo restrittivo. Ciò ha determinato un ritorno della propensione per attività rischiose in vari mercati della regione asiatica. I titoli azionari cinesi e di Hong Kong sono rimasti sottotono durante l'intero anno. Il sofferente mercato immobiliare cinese, unitamente alla debolezza macroeconomica del paese, ha pesato sul sentiment degli investitori.

La performance è stata contrastata all'interno del portafoglio, in cui la solidità dei paesi emergenti asiatici è stata controbilanciata da un contesto di maggiore debolezza in Cina. In ambito azionario, le partecipazioni in Fidelity Asian Smaller Companies Fund e Fidelity Asia Pacific Opportunities Fund hanno apportato i maggiori contributi alla performance assoluta. Le società informatiche hanno generato i migliori risultati grazie agli sviluppi nell'IA che hanno incrementato il clima di fiducia nei confronti del settore. Sulla performance hanno pesato in particolare gli investimenti con esposizione diretta alla Cina, tra cui Fidelity China Fund e X-trackers CSI 300 ETF, che segue l'andamento delle maggiori 300 società cinesi.

In ambito obbligazionario, i risultati sono stati favoriti in particolare da Fidelity EM Local Currency Fund, sostenuto dall'apprezzamento delle valute dei ME rispetto al dollaro statunitense. L'inflazione è diminuita in molte economie emergenti nel corso dell'anno, causando una ripresa dei loro mercati obbligazionari per effetto dei tagli dei tassi d'interesse da parte delle loro rispettive banche centrali.

Tra gli attivi meno rischiosi, le partecipazioni in titoli di Stato cinesi e australiani sono state cedute dopo la loro solida performance all'inizio dell'anno. Le posizioni in obbligazioni investment grade asiatiche sono state introdotte nella seconda metà dell'anno per il loro interessante profilo di rendimento e le caratteristiche relativamente difensive. Per quanto riguarda il debito societario a più alto rendimento, il portafoglio ha effettuato una rotazione dalle obbligazioni high yield asiatiche alla valuta locale dei mercati emergenti a causa di un atteso deprezzamento del dollaro statunitense.

In ambito azionario, l'allocazione a Fidelity Asian Special Situations è stata ceduta e i proventi sono stati impiegati in azioni indiane e giapponesi a più alta convinzione, in quanto l'attività economica appare in ripresa in entrambi i mercati. Nel primo trimestre è stata introdotta nel portafoglio una nuova partecipazione, Asia Pacific Opportunities, che, insieme a un'altra partecipazione core in Asia Pacific Dividend, ha aumentato la diversificazione del portafoglio in termini di stile.

Classe Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	(0,98)%
---------------------	----------------------------	----------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense e al dollaro di Hong Kong.

European Coupon Strategy Collection

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	8,27%
---------------------	----------------------------	--------------

** La performance è espressa in euro, 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 bilanciata tra azioni europee e obbligazioni europee, principalmente tramite fondi d'investimento, con allocazioni gestite in chiave tattica per adeguare le esposizioni al rischio in tutte le classi di attivi.

In Europa la crescita economica è stata superiore alle attese e l'inflazione è stata inferiore rispetto a quanto molti temevano. I mercati azionari europei hanno reagito positivamente, con l'Indice MSCI Europe in rialzo del 15,8%. Il settore informatico ha registrato i migliori risultati (34,7%). Anche il mercato obbligazionario europeo ha avuto un buon andamento; l'Indice Bloomberg Euro Aggregate Bond ha infatti evidenziato un rialzo del 7% nell'anno. I rendimenti obbligazionari sono stati positivi a causa del contesto macroeconomico favorevole e delle indicazioni della BCE secondo cui i tassi d'interesse avevano probabilmente toccato il picco.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

European Coupon Strategy Collection (cont.)

Il rendimento dell'anno è stato determinato principalmente dai guadagni conseguiti sia dagli investimenti azionari che da quelli obbligazionari. In ambito azionario, il maggiore contributo alla performance è giunto da BlackRock Continental European Flexible Fund. Novo Nordisk, l'azienda farmaceutica danese, ha generato i risultati migliori in quanto il suo farmaco per l'obesità, Wegovy, ha mostrato segnali di solidi utili futuri.

Tra gli investimenti obbligazionari, i maggiori contributi ai rendimenti sono giunti da BlueBay Investment Grade Euro Agg Fund. La sensibilità relativamente alta ai tassi d'interesse, o la duration, della strategia ha beneficiato dell'orientamento sempre più accomodante della BCE nell'ultimo trimestre.

L'oro, detenuto attraverso iShares Physical Gold ETC, ha avuto un ottimo anno nel 2023 grazie alla sua solidità e resilienza come investimento che offre stabilità al portafoglio e che agisce come copertura nei confronti di incertezze economiche. iShares Global Infrastructure ha lievemente penalizzato la performance, poiché il calo dell'inflazione ha ridotto l'appetibilità degli attivi reali tra gli investitori.

L'esposizione azionaria è stata aumentata del 2% al 50% a metà anno, a conferma di una migliore prospettiva da parte del gestore di portafoglio. In ambito azionario, il numero di investimenti detenuti è stato ridotto, con allocazioni superiori a gestori in cui il team ha una più alta convinzione. Tra gli esempi di investimenti venduti figurano Amundi MSCI Europe High Dividend ETF, il fondo Memnon European Equity e Xtrackers MSCI Nordic ETF. Gli investimenti nel fondo Blackrock Continental Europe Flexible e nel fondo Eleva Europe Select sono stati aumentati.

A livello obbligazionario, la duration è stata aumentata incrementando l'allocazione ai titoli di Stato dei paesi core europei con duration più alta. Ciò ha favorito il Comparto nell'ultimo trimestre grazie all'orientamento sempre più accomodante assunto dalla BCE. Nel credito, Vontobel Euro Corporate Bond Fund e BlackRock Euro Corporate Bond Fund sono stati venduti, mentre la posizione nel BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund è stata aumentata. I titoli di Stato sono preferiti rispetto al credito, considerati i loro rispettivi rendimenti e profili di rischio.

Classe European Coupon Strategy Collection Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	7,70%
---------------------	----------------------------	--------------

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

Le coperture valutarie, operate attraverso contratti di cambio a termine, hanno penalizzato la performance della classe coperta del Comparto, in particolare a causa del deprezzamento dell'euro rispetto alla sterlina e al franco svizzero.

US Coupon Strategy Collection

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	6,75%
---------------------	----------------------------	--------------

** La performance è espressa in euro, 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 bilanciata tra azioni statunitensi e obbligazioni statunitensi, principalmente tramite fondi d'investimento, con allocazioni gestite in chiave tattica per adeguare l'esposizione al rischio in tutte le classi di attivi.

Nel 2023 la crescita economica negli Stati Uniti è stata migliore delle attese e l'inflazione è diminuita avvicinandosi agli obiettivi della banca centrale. I rendimenti degli attivi rischiosi come le azioni e il credito sono stati pertanto positivi, con temi come l'IA e lo sviluppo di farmaci contro l'obesità che hanno sostenuto il sentiment degli investitori. L'Indice S&P 500 ha chiuso l'anno con un rialzo del 26% in dollari statunitensi (22% in euro). L'Indice Bloomberg US Aggregate Bond ha registrato un rialzo del 5,5% in dollari statunitensi (3% in euro), mentre l'Indice US High Yield Corporate è cresciuto del 13% in dollari statunitensi. I rendimenti obbligazionari sono stati positivi a causa del contesto macroeconomico favorevole e delle indicazioni della Fed secondo cui nel 2024 sarebbero stati probabili tagli dei tassi d'interesse.

I rendimenti positivi nel corso del periodo sono stati determinati dagli utili conseguiti sia dalla componente azionaria che da quella obbligazionaria del portafoglio. Per quanto riguarda le azioni, JP Morgan US Select Equity Fund ha apportato il maggiore contributo ai rendimenti. I titoli che hanno evidenziato i migliori risultati in questo Comparto sono stati i colossi tecnologici statunitensi Microsoft e Nvidia. Il successo di entrambi può essere attribuito agli sviluppi nell'IA. Sul fronte obbligazionario, Nordea North American High Yield Bond Fund è stato il fondo che ha registrato la performance migliore. Le obbligazioni high yield hanno sovraperformato altri segmenti del reddito fisso statunitensi grazie al dissiparsi dei timori di recessione e della contrazione degli spread del credito. Sulla performance ha pesato in particolare JPM US Aggregate Bond Fund a causa della maggiore allocazione ai titoli di Stato, che hanno sottoperformato le obbligazioni societarie.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

US Coupon Strategy Collection (cont.)

L'esposizione azionaria è stata aumentata al 50% a metà anno, a conferma di una migliore prospettiva da parte del gestore di portafoglio. I gestori azionari attivi come Polen US Growth e Wellington US Research sono stati venduti durante l'anno a causa della minore convinzione in entrambi. Sono state aumentate le allocazioni ad altri gestori nel portafoglio al fine di mantenere la stessa esposizione. Verso la fine dell'anno lo US Dividend Aristocrats ETF è stato venduto e i proventi reinvestiti nel portafoglio più ampio. Il gestore ritiene che l'ampio mercato azionario sovraperformerà le strategie orientate al reddito nel lungo termine.

In ambito obbligazionario, la duration è stata aumentata incrementando l'esposizione alle obbligazioni con duration più alta. Ciò ha favorito il Comparto nell'ultimo trimestre grazie all'orientamento sempre più accomodante assunto dalla Fed. Per quanto concerne altre aree, nell'anno è stata mantenuta una posizione su iShares Gold Physical Gold ETC. L'oro è detenuto per le sue caratteristiche difensive.

Classe US Coupon Strategy Collection Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	8,10%
---------------------	----------------------------	--------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Dynamic International Value Opportunity

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	14,81%
---------------------	----------------------------	---------------

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

Il Comparto investe in un portafoglio azionario globale composto principalmente da società di grandi e medie dimensioni, con un orientamento allo stile value e una diversificazione regionale e settoriale. Gli investimenti vengono effettuati attraverso gestori delegati e tramite fondi d'investimento e altri strumenti.

Le azioni globali hanno avuto un andamento positivo nell'anno, riportando un rialzo del 20,47% in euro. Vi è stata un'elevata dispersione tra gli stili: Growth (32,36%) e Qualità (28,17%) hanno sensibilmente sovraperformato lo stile Value (7,96%).

A livello geografico, gli Stati Uniti hanno riportato i risultati migliori (22,26%), sovraperformando sia l'Europa (15,83%) sia i mercati emergenti (6,61%). A livello di settore, informatica (47,41%), servizi di comunicazione (39,43%) e beni di consumo voluttuari (29,29%) hanno nettamente sovraperformato gli altri settori. I risultati settoriali peggiori sono giunti da servizi di pubblica utilità (-5,62%) ed energia (-3,88%).

La forza dei mercati azionari è stata soprattutto trainata nel corso dell'anno dal crescente ottimismo che la Fed fosse riuscita a orchestrare un atterraggio morbido per l'economia statunitense e che il ciclo di irrigidimento dei tassi di politica monetaria sarebbe presto terminato. Complessivamente, il mercato del lavoro statunitense è rimasto solido e l'inflazione si è mossa al ribasso.

Il rendimento del portafoglio nel periodo è stato positivo, con i titoli di qualità più elevata - ossia quelli che dimostrano di conseguire tassi di rendimento più elevati e bilanci più solidi - che hanno generato buoni risultati in un contesto di mercato di calo dell'inflazione.

I gestori delegati Metropolis, AQR e Pzena hanno apportato i maggiori contributi alla performance. I risultati conseguiti da Metropolis sono stati dovuti prevalentemente alla sua preferenza per i titoli value di qualità superiore, mentre il propulsore principale della performance di AQR è stata la sua allocazione ai titoli azionari mega-cap statunitensi, nonostante il suo approccio complessivo fortemente orientato al valore (deeper value). La performance di Pzena, il gestore delegato deeper value, è invece stata trainata dalla selezione dei titoli nei settori prodotti industriali e beni di prima necessità.

A livello di singoli titoli e settori, il principale propulsore della performance è stata la selezione dei titoli nei settori informatica e beni voluttuari, con Microsoft, Booking Holdings (Booking.com) e Samsung che hanno apportato i maggiori contributi. Si è rivelata efficace anche la selezione dei titoli nei più tradizionali settori value come quello dei prodotti industriali e finanziario, con i risultati favoriti in particolare dalle partecipazioni nella banca svizzera UBS e nel conglomerato industriale statunitense General Electric.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Dynamic International Value Opportunity (cont.)

Nel secondo trimestre, il gestore di portafoglio ha introdotto nel portafoglio un nuovo gestore, la boutique statunitense Sanders Capital, con la vendita completa del mandato Mondrian. La strategia Sanders è complementare agli altri gestori del portafoglio perché è dinamica, investe sia a livello di elevati flussi di cassa liberi (deeper value) che di crescita dei flussi di cassa liberi (quality value). Nel secondo semestre anche l'esposizione azionaria è stata complessivamente aumentata del 1,5% al 99% grazie al crescente ottimismo del gestore di portafoglio circa i mercati azionari nel contesto caratterizzato dal calo dell'inflazione e dei tassi di interesse.

Classe Dynamic International Value Opportunity Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	15,58%
---------------------	----------------------------	---------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	21,69%
---------------------	----------------------------	---------------

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

Il Comparto Mediolanum Best Brands Innovative Thematic Opportunities è un fondo azionario globale specializzato che mira a ottenere un'esposizione a temi di crescita a lungo termine investendo in titoli che possono trarre vantaggio dai cambiamenti strutturali e/o secolari dei fattori economici e sociali, come le tecnologie dirompenti e il cambiamento climatico. Questo obiettivo è attualmente raggiunto tramite investimenti con gestori delegati e fondi di investimento OICVM. Ciascuna di queste strategie sottostanti ha definito obiettivi di performance ESG coerenti con l'Articolo 8 dell'SFDR.

Le azioni globali hanno avuto un andamento positivo nell'anno, riportando un rialzo del 20,5%, in euro. Vi è stata un'elevata dispersione tra gli stili: Growth (32,4%) e Qualità (28,2%) hanno sensibilmente sovraperformato lo stile Value (8,0%).

A livello geografico, gli Stati Uniti hanno riportato i risultati migliori (22,3%), sovraperformando sia l'Europa (15,9%) sia i mercati emergenti (6,6%). A livello di settore, informatica (47,4%), servizi di comunicazione (39,4%) e beni di consumo voluttuari (29,3%) hanno nettamente sovraperformato gli altri settori. I risultati settoriali peggiori sono giunti da servizi di pubblica utilità (-5,6%) ed energia (-3,9%).

La forza dei mercati azionari è stata soprattutto trainata nel corso dell'anno dal crescente ottimismo che la Fed fosse riuscita a orchestrare un atterraggio morbido per l'economia statunitense e che il ciclo di irrigidimento dei tassi di politica monetaria sarebbe presto terminato. Complessivamente, il mercato del lavoro statunitense è rimasto solido e l'inflazione si ha teso a ridursi.

Il rendimento del Comparto nel periodo è stato positivo, con i titoli di qualità più elevata legati a vari temi d'investimento che hanno generato buoni risultati in un contesto di mercato di calo dell'inflazione.

I gestori delegati Robeco e Axiom hanno apportato i maggiori contributi alla performance. I risultati di Robeco sono stati trainati principalmente dai temi dei semiconduttori e della digitalizzazione. Anche il fondo Axiom ha effettuato un'allocazione al tema dei semiconduttori, nonché al tema dell'e-commerce, che ha generato buoni risultati. Il fondo Allianz ha anch'esso contribuito alla performance, ma in misura minore. Sui suoi risultati ha pesato in particolare il tema delle infrastrutture.

A livello di titoli e settoriale, le società a più alta crescita nel settore informatico, come Nvidia e il titolo di sicurezza informatica Palo Alto Networks, hanno riportato ottime performance e apportato contributi molto positivi. Un consistente contributo positivo ai risultati è giunto anche dal settore dei beni voluttuari, in particolare dai leader dell'e-commerce negli Stati Uniti (Amazon) e in America Latina (MercadoLibre).

Nel secondo trimestre, il gestore di portafoglio ha introdotto nel portafoglio un nuovo gestore, la boutique statunitense Sands Capital, che si concentra su tendenze strutturali di crescita. Le tendenze strutturali sono animate da cambiamenti fondamentali a livello economico, come evoluzione nel comportamento dei consumatori, variazioni demografiche o sviluppo di nuova tecnologia. Nel quarto trimestre è stato introdotto nel portafoglio Alliance Bernstein, un nuovo gestore multitematico sostenibile, in sostituzione di Robeco, che è stato eliminato dal fondo. L'approccio di Alliance Bernstein è complementare agli altri gestori presenti nel portafoglio. È focalizzato sull'investimento in società growth di qualità incentrate sui tre temi primari Clima, Salute e Responsabilizzazione.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (cont.)

Nel secondo semestre anche l'esposizione azionaria è stata complessivamente aumentata del 2,5% al 99% grazie al crescente ottimismo del gestore di portafoglio circa i mercati azionari nel contesto caratterizzato dal calo dell'inflazione e dei tassi di interesse.

Classe Mediolanum Innovative Thematic Opportunities Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	22,98%
---------------------	----------------------------	---------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

European Small Cap Equity

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	5,36%
---------------------	----------------------------	--------------

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati di piccole e medie imprese paneuropee. Questo obiettivo è al momento raggiunto tramite gestori delegati e fondi di investimento.

La combinazione di solida attività economica e calo dell'inflazione ha spostato sempre più le aspettative del mercato verso uno scenario di atterraggio morbido e di tagli dei tassi prima del previsto nel corso dell'anno. Dopo la generale ondata di vendite del 2022, i mercati hanno riportato robusti guadagni nel 2023, ma il rimbalzo non è stato omogeneo. L'azionario europeo, rappresentato dall'indice MSCI Europe, ha reso il 15,8%. L'Indice MSCI Europe Small Cap e l'Indice European Mid Cap hanno reso rispettivamente il 12,7% e il 14,2%, a conferma che i partecipanti al mercato in Europa sono rimasti prudenti, preferendo aziende difensive a maggiore capitalizzazione rispetto ad alternative a minore capitalizzazione.

Nel periodo i rendimenti del portafoglio sono stati positivi e tutti i gestori sottostanti hanno contribuito positivamente ai risultati, sebbene l'Europa, e in particolare le società più in basso nella scala della capitalizzazione di mercato, sia rimasta indietro rispetto agli Stati Uniti e ai mercati globali. La performance migliore in assoluto all'interno del portafoglio è stata messa a segno da Oddo BHF Avenir Europe, che beneficia dell'allocatione e della selezione dei titoli nel settore informatico, dove società di semiconduttori come BE Semiconductor Industries e ASM International hanno evidenziato solidi rialzi grazie al loro collegamento con il crescente entusiasmo intorno all'IA generativa e al potenziale impatto di lungo termine che essa potrebbe avere sulla domanda di apparecchiature per semiconduttori di fascia alta. Buoni risultati sono stati messi a segno anche da Quoniam European Small Cap Mandate, e sebbene il JP Morgan Europe Dynamic Small Cap Mandate ed Eleva Leaders Small & Mid Cap Fund abbiano contribuito positivamente, le loro preferenze strutturali rispettivamente per i fattori momentum e quality li hanno ostacolati.

Le variazioni apportate al portafoglio nel corso dell'anno sono state mirate a migliorare la diversificazione del Comparto, riducendo l'affidamento su singoli gestori e aumentando l'esposizione alle società mid-cap, in linea con l'obiettivo del Comparto, creando un portafoglio più bilanciato. All'inizio del periodo, l'allocatione a Eleva Leaders Small & Mid Cap Fund è stata ridotta, mentre l'allocatione a xTrackers MSCI Europe Small Cap ETF è stata liquidata, riallocando i proventi a iShares Euro Stoxx Mid Cap ETF e a Vanguard FTSE 250 ETF. Verso la fine dell'anno, e in linea con gli obiettivi menzionati, JP Morgan Europe Dynamic Small Cap Mandate è stato ridotto dal 45% al 30%, diminuendo la sua influenza nel portafoglio complessivo. L'esposizione a Oddo BHF Avenir Europe è stata aumentata dall'11% al 19%, la massima esposizione possibile, mentre la quota rimanente è stata allocata agli ETF introdotti all'inizio dell'anno.

Global Leaders

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	16,39%
---------------------	----------------------------	---------------

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di azioni large-cap globali di "blue-chip", concentrandosi sulle azioni di società "di qualità" che vantano una lunga tradizione e buoni livelli di redditività ricorrente. Gli investimenti avvengono tramite allocationi a gestori delegati, portafogli gestiti internamente e attraverso fondi di investimento OICVM.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Global Leaders (cont.)

Le azioni globali hanno avuto un andamento positivo nell'anno, riportando un rialzo del 20,47%, in euro. Vi è stata un'elevata dispersione tra gli stili: Growth (32,36%) e Qualità (28,17%) hanno sensibilmente sovraperformato lo stile Value (7,96%).

A livello geografico, gli Stati Uniti hanno riportato i risultati migliori (22,26%), sovraperformando sia l'Europa (15,83%) sia i mercati emergenti (6,61%). A livello di settore, informatica (47,41%), servizi di comunicazione (39,43%) e beni di consumo voluttuari (29,29%) hanno nettamente sovraperformato gli altri settori. I risultati settoriali peggiori sono giunti da servizi di pubblica utilità (-5,62%) ed energia (-3,88%).

La forza dei mercati azionari è stata soprattutto trainata nel corso dell'anno dal crescente ottimismo che la Fed fosse riuscita a orchestrare un atterraggio morbido per l'economia statunitense e che il ciclo di irrigidimento dei tassi di politica monetaria sarebbe presto terminato. Complessivamente, il mercato del lavoro statunitense è rimasto solido e l'inflazione si ha teso a ridursi.

Il rendimento del Comparto nel periodo è stato positivo, con buoni risultati in un contesto di mercato di calo dell'inflazione generati dai titoli di qualità più elevata, ossia quelli che dimostrano di conseguire tassi di rendimento più elevati e bilanci più solidi.

Il gestore delegato Walter Scott e il portafoglio Global Quality gestito internamente hanno apportato alcuni dei maggiori contributi alla performance grazie all'efficace selezione dei titoli, in particolare nel settore informatico. Anche il mandato Intermede ha generato ottimi risultati grazie alla sua allocazione ai titoli a più alta crescita e ai settori dei semiconduttori e dei beni voluttuari.

A livello di titoli e settoriale, le società di maggiore qualità del settore informatico, come Microsoft e Apple, hanno riportato ottime performance e apportato contributi molto positivi. I risultati sono stati favoriti anche dal settore sanitario, con il colosso farmaceutico Novo Nordisk e la società statunitense di logistica sanitaria West Pharmaceutical che hanno apportato alcuni dei maggiori contributi alla performance. I titoli azionari cinesi hanno invece pesato, in particolare il colosso assicurativo AIA Group, e il conglomerato di ristorazione Yum China.

Nel terzo trimestre è stato introdotto nel portafoglio un nuovo gestore quality difensivo, Guard Cap, al fine di diversificare ulteriormente il portafoglio. L'approccio di Guard Cap è complementare agli altri gestori presenti nel portafoglio, in quanto si concentra sull'investimento in società di alta qualità che cercano di conseguire utili sostenibili e una crescita dei flussi di cassa liberi tramite un approccio a basso tasso di rotazione. Questa allocazione è stata finanziata principalmente con la riduzione del gestore quality offensivo Intermede.

Nel secondo semestre l'esposizione azionaria è stata complessivamente aumentata dell'1% al 99% grazie al crescente ottimismo del gestore di portafoglio circa i mercati azionari nel contesto caratterizzato dal calo dell'inflazione e dei tassi di interesse.

Classe Global Leaders Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	17,49%
---------------------	----------------------------	---------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Chinese Road Opportunity

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	(20,89)%
---------------------	----------------------------	-----------------

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati della Cina. Attualmente gli investimenti avvengono tramite gestori delegati, fondi e strumenti circolari e di altro genere.

Sebbene il mercato azionario statunitense abbia riconquistato la leadership globale, la performance della Cina nell'Anno del Consiglio non è riuscita a soddisfare le ottimistiche aspettative dell'inizio del 2023. L'economia nazionale cinese ha affrontato varie difficoltà, tra cui tensioni geopolitiche, criticità economiche e pessimismo degli investitori. Nonostante la riapertura dell'economia locale nel novembre 2022 e varie misure politiche di stimolo, il rappresentativo Indice MSCI China All Share, che segue l'andamento sia delle Azioni A quotate a livello locale che dei titoli azionari offshore, ha perso il -14,5% in euro. I tre settori che hanno evidenziato i risultati peggiori, ossia immobiliare (-32,5%), prodotti industriali (-22,0%) e beni di prima necessità (-20,8%), hanno pesato fortemente sul mercato. Il rendimento del portafoglio è stato negativo nel periodo: tutti i settori, ad eccezione dell'energia, hanno penalizzato la performance.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Chinese Road Opportunity (cont.)

Schroders, il maggiore delegato del Comparto, ha sofferto a causa delle sue partecipazioni nel settore dei servizi al consumatore; sui risultati ha pesato in particolare la partecipazione in Meituan, una delle maggiori società cinesi di consegna di pasti. Le partecipazioni del gestore nel settore dei materiali, in particolare nelle società di estrazione di oro Zijin Mining Group e Newcrest Mining, hanno favorito la performance.

Il mandato di Goldman Sachs ha sofferto a causa del sentiment negativo nel settore finanziario e la sua partecipazione in China Merchants Bank ha evidenziato una perdita. Il settore ha subito una vasta pressione a causa delle difficoltà del mercato immobiliare cinese.

Il fondo Hereford Funds Bin Yuan Greater China ha sofferto a causa delle sue partecipazioni nel settore dei consumi; Anjoy Foods e Huazhu sono infatti stati i fanalini di coda, in quanto la ripresa della domanda dei consumatori dopo la riapertura dal Covid-19 ha disatteso le aspettative degli investitori.

Durante il periodo, nel Comparto è stato introdotto un nuovo delegato, FountainCap Research and Investment. Il gestore, che ha sede a Hong Kong, è unico nel riconoscere la diversità della Cina e ne analizza gli stati individualmente attraverso la sua ricerca di supporto. Il gestore cerca di individuare nell'intero paese i leader di settore con caratteristiche di alta qualità. L'introduzione è stata finanziata con una riduzione del delegato Schroders, creando una maggiore diversificazione all'interno del portafoglio.

La posizione del Comparto nel settore dei beni voluttuari è cresciuta nel tempo, poiché i gestori hanno assunto visioni più costruttive sull'industria degli autoveicoli e componenti. Ad esempio, il mandato di Goldman Sachs ha avviato una nuova posizione in BYD, una delle maggiori società di veicoli elettrici del mondo.

Emerging Markets Fixed Income

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	5,57%
---------------------	----------------------------	--------------

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

Il Comparto è strutturato in modo da detenere un'esposizione strategica ai titoli di debito dei mercati emergenti (EMD). Ciò attualmente avviene tramite i gestori delegati Neuberger Berman e PGIM, allineati alla sleeve interna di Mediolanum International Funds Limited, con investimenti in fondi target di Barings e Artisan.

Nel corso dell'anno i titoli sovrani in valuta forte, le obbligazioni societarie e le valute locali dei mercati emergenti hanno evidenziato risultati positivi, con i livelli di rendimento più alti nel corso dell'anno raggiunti dai titoli sovrani in valuta forte. La crescente convinzione dei mercati che la Fed e la BCE avessero concluso le proprie politiche monetarie restrittive è stato un propulsore positivo della performance complessiva a fine anno, in quanto i rendimenti dei titoli di Stato hanno evidenziato un rally e gli spread si sono contratti. I risultati delle obbligazioni in valuta forte (dollaro statunitense), delle obbligazioni societarie e delle obbligazioni in valuta locale sono stati superiori rispetto a quelli dei mercati sviluppati, sostenuti da rendimenti più elevati, maggiore avversione al rischio e solidità del dollaro statunitense.

Il rendimento del fondo è stato positivo nel periodo. Neuberger Berman è rimasta l'allocazione più ampia del Comparto, con investimenti in titoli sovrani in valuta forte e obbligazioni societarie. Questo delegato ha generato un'eccellente performance, trainata da una maggiore allocazione ai paesi high yield, un segmento che aveva conseguito risultati superiori rispetto all'investment grade. Il fondo d'investimento Barings Emerging Markets Sovereign Debt ha registrato risultati positivi, ai quali hanno contribuito in misura significativa Serbia, Messico e Oman, ma anche l'esposizione al segmento high yield ha favorito i rendimenti. I risultati positivi sono stati favoriti anche dall'introduzione nel portafoglio dei mandati Hard Currency Corporates e Local Currency di PGIM, oltre che di Artisan Emerging Markets Debt Opportunities. A livello di portafoglio complessivo, un posizionamento sulla duration più lunga unitamente a una minore posizione sulle valute locali ha favorito la performance fino a fine anno.

L'introduzione di obbligazioni societarie in valuta forte di PGIM al 20%, con una riduzione di Barings e Neuberger, è avvenuta ad aprile 2023 al fine di diversificare il portafoglio con obbligazioni societarie dei mercati emergenti in valuta forte. Contemporaneamente è stata introdotta anche un'allocazione del 2% ad Artisan Emerging Markets Debt Opportunities. Verso la fine di giugno, il portafoglio ha aumentato la propria esposizione alla valuta locale attraverso PGIM, inizialmente al 6% a luglio e poi portandola al 10% a ottobre. Questi cambiamenti erano mirati a migliorare la diversificazione e ridurre il rischio relativo a singoli gestori. A livello di Comparto complessivamente considerato, a giugno il gestore Mediolanum International Funds Limited ha aumentato la duration del Comparto mantenendo tale posizione fino alla fine dell'anno. A ottobre è stata assunta un'esposizione alla contrazione dello spread tra Treasury statunitensi ventennali e decennali; tale esposizione è stata eliminata a dicembre, generando un piccolo profitto. A novembre è stata aumentata la duration del Comparto, una misura che ha contribuito positivamente ai rendimenti fino alla fine dell'esercizio.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Classe Emerging Markets Fixed Income Hedged

Performance* **31/12/22 – 31/12/23** **6,45%**

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Global Demographic Opportunities

Performance* **31/12/22 – 31/12/23** **14,77%**

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati ad azioni globali che sono verosimilmente destinati a beneficiare dei cambiamenti demografici come l'aumento della popolazione, l'invecchiamento della popolazione e il ceto medio emergente. Questo obiettivo è al momento raggiunto tramite gestori delegati e fondi di investimento OICVM.

Le azioni globali hanno avuto un andamento positivo nell'anno, riportando un rialzo del 20,47%, in euro. Vi è stata un'elevata dispersione tra gli stili: Growth (32,36%) e Qualità (28,17%) hanno sensibilmente sovraperformato lo stile Value (7,96%).

A livello geografico, gli Stati Uniti hanno riportato i risultati migliori (22,26%), sovraperformando sia l'Europa (15,83%) sia i mercati emergenti (6,61%). A livello di settore, informatica (47,41%), servizi di comunicazione (39,43%) e beni di consumo voluttuari (29,29%) hanno nettamente sovraperformato gli altri settori. I risultati settoriali peggiori sono giunti da servizi di pubblica utilità (-5,62%) ed energia (-3,88%).

La forza dei mercati azionari è stata soprattutto trainata nel corso dell'anno dal crescente ottimismo che la Fed fosse riuscita a orchestrare un atterraggio morbido per l'economia statunitense e che il ciclo di irrigidimento dei tassi di politica monetaria sarebbe presto terminato. Complessivamente, il mercato del lavoro statunitense è rimasto solido e l'inflazione si ha teso a ridursi.

Il rendimento del Comparto nel periodo è stato positivo, con i titoli di qualità più elevata legati a temi demografici che hanno generato buoni risultati in un contesto di mercato di calo dell'inflazione.

I gestori delegati Schroders e Fidelity hanno entrambi contribuito alla performance. La performance di Schroders è stata dovuta principalmente ai temi demografici della silver age e dei nuovi consumatori. I risultati generati da Fidelity, invece, sono ascrivibili ai temi dell'invecchiamento della popolazione e della crescita della classe media.

A livello di titoli e settori, le società informatiche legate alla digitalizzazione e alla crescita della classe media, come Microsoft e Apple, hanno evidenziato ottimi risultati, apportando alcuni tra i maggiori contributi. Un consistente contributo positivo ai risultati è giunto anche dal settore dei beni voluttuari, con una buona performance messa a segno anche dai leader statunitensi dell'e-commerce Amazon e Booking Holdings (Booking.com). Nell'ambito del tema della silver age/invecchiamento della popolazione, la performance è stata favorita in particolar modo da titoli sanitari come l'azienda danese Novo Nordisk e l'azienda farmaceutica statunitense Eli Lilly.

Nel corso del periodo non sono state apportate variazioni alle posizioni dei delegati o del Comparto. Nella seconda metà dell'anno, a fronte di un quadro di inflazione e tassi di interesse in calo, il gestore del portafoglio ha aumentato l'esposizione azionaria del 2%, portandola al 99% del totale come conseguenza di una visione più costruttiva sui mercati azionari.

Classe Global Demographic Opportunities Hedged

Performance* **31/12/22 – 31/12/23** **15,49%**

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Global Impact

Performance* **31/12/22 – 31/12/23** **5,51%**

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

Il Comparto Global Impact investe in un portafoglio diversificato di azioni e titoli correlati ad azioni globali di società il cui obiettivo è generare un impatto sociale e/o ambientale misurabile e positivo. Gli investimenti avvengono tramite allocazioni a gestori delegati conformi all'articolo 9 del SFDR e fondi d'investimento OICVM. Ciascuna di queste strategie sottostanti ha definito obiettivi specifici di performance dell'impegno in termini di impatto. Il gestore del portafoglio è convinto che questi obiettivi siano raggiunti tramite la ricezione di relazioni periodiche dei gestori degli investimenti pertinenti e grazie all'interazione con gli stessi. Gli obiettivi sono inoltre monitorati in riferimento ai rating, i punteggi e gli indicatori di fornitori terzi.

Le azioni globali hanno avuto un andamento positivo nell'anno, con un rialzo del 20,47% in euro. Vi è stata un'elevata dispersione tra gli stili: Growth (32,36%) e Qualità (28,17%) hanno sensibilmente sovraperformato lo stile Value (7,96%).

La forza dei mercati azionari è stata soprattutto trainata nel corso dell'anno dal crescente ottimismo che la Fed fosse riuscita a orchestrare un atterraggio morbido per l'economia statunitense e che il ciclo di irrigidimento dei tassi di politica monetaria sarebbe presto terminato. Complessivamente, il mercato del lavoro statunitense è rimasto solido e l'inflazione si ha teso a ridursi. Il tema dell'investimento a impatto ha generato risultati inferiori al mercato più ampio, mentre il sottotema dell'energia rinnovabile (Indice S&P Global Clean Energy, -22,60%) ha fortemente eroso la performance.

Nel 2023 la performance assoluta è stata solida; tuttavia il tema dell'investimento a impatto ha sottoperformato l'ampio mercato azionario. Il gestore delegato Baillie Gifford ha apportato i maggiori contributi alla performance. Anche l'altro gestore delegato del Comparto, BlackRock, ha contribuito ai risultati, ma in misura minore. La performance di Baillie Gifford è attribuibile prevalentemente al tema dell'inclusione sociale e dell'istruzione, nonché al tema della salute e della qualità della vita, mentre la performance di BlackRock è stata trainata dal tema di impatto dell'efficienza e dell'elettronificazione, nonché dal tema di impatto dell'istruzione.

A livello di titoli e settori, le società dei beni voluttuari legati all'e-commerce, ossia la statunitense Shopify e la latino-americana Mercado Libre, hanno generato ottimi risultati, contribuendo in misura sostanziale. Apporti positivi sono giunti anche dai titoli dell'istruzione nel settore dei beni voluttuari, con buoni risultati messi a segno dall'app di apprendimento delle lingue Duolingo. Anche il settore informatico ha contribuito in misura consistente, con i risultati favoriti in particolare dalle società di semiconduttori ASML e TSMC. D'altra parte, i titoli delle energie rinnovabili hanno pesato sulla performance, in particolare Orsted, il maggiore operatore mondiale di parchi eolici offshore, a causa dell'impennata dei costi nella sua catena di approvvigionamento che ha indotto la società ad annullare alcuni progetti di costruzione in programma.

Nel quarto trimestre il gestore di portafoglio ha introdotto un nuovo gestore delegato nel portafoglio, la boutique britannica Impact, che si concentra sulle sfide globali per la sostenibilità, in particolare quelle relative ai cambiamenti climatici e al capitale umano. Impact punta pertanto a identificare società di alta qualità ben posizionate per beneficiare della transizione verso un'economia più sostenibile. Il gestore è stato introdotto nel portafoglio come un buon elemento di diversificazione rispetto ad altri gestori attualmente presenti. Nel quarto trimestre è stato introdotto nel portafoglio anche Alliance Bernstein, un nuovo gestore multitematico sostenibile, il cui approccio anche in questo caso è complementare agli altri gestori presenti nel portafoglio. È focalizzato sull'investimento in società growth di qualità incentrate sui tre temi primari clima, salute e responsabilizzazione. Sono stati ridotti di conseguenza sia Baillie Gifford che BlackRock.

Classe Global Impact con copertura

Performance* **31/12/22 – 31/12/23** **6,74%**

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Circular Economy Opportunities

Performance* 31/12/22 – 31/12/23 **9,87%**

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

Lanciato durante il periodo di osservazione, il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati di società che, a giudizio del gestore, contribuiscono a un cambiamento sociale e/o ambientale positivo favorendo la transizione o il progresso di un'“economia circolare”. Gli investimenti avvengono tramite gestori delegati e fondi d'investimento, ognuno dei quali ha fissato specifici obiettivi di performance sociale o ambientale in linea con l'Articolo 9 del SFDR.

I mercati azionari hanno avuto un andamento positivo nel 2023, quando l'economia globale ha scongiurato la recessione prevista da molti economisti, soprattutto grazie agli abbondanti risparmi delle famiglie, che hanno aiutato i consumatori a far fronte ai tassi più elevati. La flessione dei dati dell'inflazione è stata un altro fattore favorevole, consentendo alle banche centrali di passare a una politica monetaria più accomodante nel quarto trimestre. L'azionario globale, rappresentato dall'indice MSCI World, ha reso il 19,6% in euro. Il tema dell'economia circolare si estende a diverse aree correlate all'ambiente e i rendimenti generati dal sottoinsieme di temi hanno evidenziato una considerevole divergenza. Sebbene le società legate all'efficienza delle risorse e all'internet delle cose abbiano messo a segno buoni risultati, quelle delle energie rinnovabili e delle forniture idriche hanno affrontato gravi criticità.

Il Comparto ha generato un risultato complessivo positivo per il periodo, a cui i gestori hanno tutti contribuito positivamente. Il portafoglio ha beneficiato del solido sentiment positivo generato nei titoli tecnologici dall'emergere dell'IA e della risultante ottima performance delle società direttamente e indirettamente legate all'IA. Il mandato Pictet ha evidenziato risultati particolarmente brillanti grazie al suo focus sul ruolo della tecnologia nel tema dell'economia circolare, determinando un'allocazione strutturalmente elevata alle società legate alla tecnologia. Le società di software come Cadence e Synopsis, appartenenti al sottotema dell'economia dematerializzata, e le società di semiconduttori come Applied Materials e ASML, appartenenti al sottotema dell'efficienza energetica, sono tra i beneficiari che hanno contribuito a dare impulso alla performance del Comparto. Gli elementi più difensivi del portafoglio, come le società di forniture idriche e di forniture elettriche, hanno in una certa misura pesato sui rendimenti, in quanto il sentiment degli investitori nei confronti di settori e industrie storicamente difensivi è rimasto negativo per l'intero anno.

La composizione complessiva del portafoglio e il mix di gestori sono stati mantenuti costanti nel corso dell'anno. Considerata la fase ancora iniziale del tema come opportunità d'investimento, non vi sono molti gestori specializzati che a nostro parere soddisfino lo standard e i criteri che riteniamo necessari per poter essere investibili per il portafoglio. Entrambe le componenti core del portafoglio, i mandati KBI e Pictet, ciascuno con un'allocazione del 40%, sono soluzioni personalizzate, mentre la terza componente, il BlackRock Circular Economy Fund, continua a essere detenuta al 19%. Dopo aver iniziato il 2023 all'insegna della cautela, a seguito delle difficoltà diffuse dei mercati azionari nell'anno precedente, il gestore di portafoglio ha apportato una serie di modifiche a febbraio, a fronte del miglioramento delle prospettive economiche globali grazie a un contesto più benevolo in termini di inflazione e di tassi di interesse. Ciò ha determinato un miglioramento del sentiment nei confronti delle azioni e un incremento dell'allocazione azionaria complessiva del portafoglio, riducendo il livello di liquidità dal 4% allo 0,5%.

Classe Circular Economy Opportunities Hedged

Performance* 31/12/22 – 31/12/23 **11,46%**

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Energy Transition

Performance* 31/12/22 – 31/12/23 **(3,06)%**

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati ad azioni, in “investimenti sostenibili” che, a giudizio del gestore, contribuiscono alla transizione verso l'energia pulita. Gli investimenti avvengono attraverso i gestori delegati e i loro team specializzati, ognuno dei quali ha fissato specifici obiettivi di performance ambientale o sociale in linea con l'Articolo 9 del SFDR.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Transizione energetica (cont.)

I mercati azionari hanno avuto un andamento positivo nel 2023, quando l'economia globale ha scongiurato la recessione prevista da molti economisti, soprattutto grazie agli abbondanti risparmi delle famiglie, che hanno aiutato i consumatori a far fronte ai tassi più elevati. La flessione dei dati dell'inflazione è stata un altro fattore favorevole, consentendo alle banche centrali di passare a una politica monetaria più accomodante nel quarto trimestre. L'azionario globale, rappresentato dall'indice MSCI World, ha reso il 19,6% in euro. Dopo aver dimostrato resilienza in un anno complicato per i mercati nel corso del 2022, le azioni della transizione energetica hanno attraversato un difficile 2023, mentre il settore dei servizi di pubblica utilità (-3,1%), che ha una posizione di spicco in quest'area, è stato l'unico di tre settori a riportare rendimenti negativi in euro.

Sebbene a un alto livello i mercati azionari e la maggior parte dei singoli settori abbiano generato rendimenti positivi, questi guadagni sono stati messi a segno da una ristretta leadership di mercato mentre, a livello più basso, alcune industrie e temi sono stati messi a durissima prova durante questi 12 mesi, inclusa la transizione energetica. In particolare, le industrie delle energie rinnovabili e dell'energia solare hanno evidenziato forti criticità dopo un anno in cui le normative US Inflation Reduction Act e REPowerEU avevano offerto supporto alla transizione. Una combinazione tra l'inasprimento delle condizioni monetarie e la liquidità finanziaria a livello globale, l'impatto della stretta monetaria sui fattori determinanti della domanda e l'effetto delle pressioni inflazionistiche hanno ridotto l'ottimismo circa il potenziale di crescita delle società appartenenti al tema, in particolare di quelle che avevano registrato un forte aumento dei prezzi nel 2022 sulla scia della regolamentazione introdotta, come SolarEdge ed Enphase. Pictet è stato l'unica eccezione tra i gestori oggetto di investimento ad aver contribuito positivamente grazie alla sua allocazione strutturalmente elevata ai titoli correlati alla tecnologia, data la sua convinzione nel ruolo che la tecnologia svolgerà nel trainare il progresso.

La composizione complessiva del portafoglio e il mix di gestori sono stati mantenuti costanti nel corso dell'anno. Entrambe le componenti del portafoglio, i mandati KBI e Schroders, sono detenute ognuna con un'allocazione del 40%, mentre la terza componente, Pictet Clean Energy, continua a essere detenuta al 19%. Dopo aver iniziato il 2023 all'insegna della cautela, a seguito delle difficoltà diffuse dei mercati azionari nell'anno precedente, il gestore di portafoglio ha apportato una serie di modifiche a febbraio, a fronte del miglioramento delle prospettive economiche globali grazie a un contesto più benevolo in termini di inflazione e di tassi di interesse. Ciò ha determinato un miglioramento del sentiment nei confronti delle azioni e un incremento dell'allocazione azionaria complessiva del portafoglio, riducendo il livello di liquidità dal 4% allo 0,5%.

Classe Energy Transition Hedged

Performance* **31/12/22 – 31/12/23** **(2,99)%**

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Multi Asset ESG Selection

Performance* **31/12/22 – 31/12/23** **5,52%**

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

Il Comparto si prefigge l'obiettivo di conseguire una rivalutazione del capitale in un orizzonte d'investimento a lungo termine attraverso un portafoglio relativamente equilibrato di azioni e obbligazioni globali. Gli investimenti attualmente avvengono attraverso un gestore delegato (Schroders Investment Management), con investimenti selezionati che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Le esposizioni agli investimenti sono gestite in chiave tattica.

Le azioni globali hanno sperimentato un ottimo anno, recuperando dalla debolezza evidenziata nel 2022. In testa figurano i mercati azionari statunitensi, con un grande contributo apportato dai titoli tecnologici a mega capitalizzazione. I mercati del credito hanno ricevuto un buon sostegno nel corso dell'anno nonostante qualche nervosismo nel primo trimestre dovuto alla volatilità legata al settore finanziario. I mercati dei titoli di Stato hanno evidenziato maggiori difficoltà, in quanto i rendimenti sono saliti per gran parte dell'anno prima di invertire la tendenza a novembre 2023, dopo le indicazioni della Fed di un calo dei tassi d'interesse nel 2024. Dal punto di vista regionale, i mercati emergenti sono rimasti indietro, principalmente a causa della debolezza della Cina, che continua a mostrare scarsa vitalità.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Multi Asset ESG Selection (cont.)

Il Comparto è stato positivo per l'anno, ma ha sottoperformato il mercato più ampio. L'allocazione tattica degli attivi ha penalizzato i risultati in quanto il portafoglio ha iniziato l'anno con un posizionamento azionario prudente, che ha rappresentato un freno nei primi sei mesi nonostante la volatilità di marzo. Nel quarto trimestre è stata aumentata la ponderazione azionaria e ciò ha contribuito a migliorare la performance. A livello di classe di attivi sottostanti, un contributo positivo è giunto da azioni, strumenti alternativi e credito, mentre i titoli di Stato hanno pesato sui risultati. In ambito azionario, le azioni globali attraverso Schroder Global Equity hanno generato un'ottima performance, mentre le azioni tematiche attraverso Schroder Global Energy Transition e Schroder Global Sustainable Food and Water hanno evidenziato risultati più deboli. Il debito high-yield e il debito investment-grade hanno generato buoni risultati in ambito obbligazionario tramite allocazioni a Schroder Sustainable Euro Credit e Schroder Euro High Yield.

L'esposizione azionaria è stata gestita attivamente nel corso dell'anno. All'inizio del secondo trimestre il portafoglio è stato posizionato in modo prudente a causa di timori di recessione, con la ponderazione azionaria ridotta al 30% circa. Tuttavia, l'allocazione azionaria è stata aggiustata al rialzo nella parte restante dell'anno, non appena è diventato chiaro che l'economia statunitense non stesse rallentando in misura sostanziale e che la prospettiva di tagli dei tassi d'interesse avrebbe influito positivamente sulle azioni. A fine anno le azioni si aggiravano intorno a un livello del 50%. Nel quarto trimestre sono state perfezionate con successo operazioni tattiche su azioni e obbligazioni high yield giapponesi. In ambito obbligazionario, è stata espressa una preferenza per le obbligazioni societarie rispetto ai titoli di Stato. L'esposizione alla parte del mercato obbligazionario più sensibile ai tassi d'interesse è stata gradualmente aumentata nel corso dell'anno.

Classe Multi Asset ESG Selection Hedged

Performance*	31/12/22 – 31/12/23	5,90%
---------------------	----------------------------	--------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

Global Style Selection

Performance*	19/05/23 – 31/12/23	4,70%
---------------------	----------------------------	--------------

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati globali. Attualmente gli investimenti avvengono tramite un gestore delegato, fondi e altri strumenti.

Le azioni globali hanno avuto un andamento positivo nell'anno, riportando un rialzo del 20,5%, in euro. Vi è stata un'elevata dispersione tra gli stili: Growth (32,4%) e Qualità (28,2%) hanno sensibilmente sovraperformato lo stile Value (8,0%).

La forza dei mercati azionari è stata soprattutto trainata nel corso dell'anno dal crescente ottimismo che la Fed fosse riuscita a orchestrare un atterraggio morbido per l'economia statunitense e che il ciclo di irrigidimento dei tassi di politica monetaria sarebbe presto terminato.

A livello geografico, gli Stati Uniti hanno riportato i risultati migliori (22,3%), sovraperformando sia l'Europa (15,8%) sia i mercati emergenti (6,6%). A livello di settore, informatica (47,4%), servizi di comunicazione (39,4%) e beni di consumo voluttuari (29,3%) hanno nettamente sovraperformato gli altri settori. I risultati settoriali peggiori sono giunti da servizi di pubblica utilità (-5,6%) ed energia (-3,9%).

Il rendimento del portafoglio è stato positivo per il periodo, con le allocazioni ad azioni statunitensi e dei mercati emergenti che hanno favorito la performance.

A livello di titoli e settoriale, le società growth nel settore informatico, come Nvidia, Microsoft e Advanced Micro Devices, hanno riportato ottime performance e apportato contributi molto positivi. Anche il settore dei servizi di comunicazione ha riportato risultati molto positivi, con le posizioni nel colosso dei social media Meta (Facebook) e nel fornitore di streaming video Netflix tra i maggiori contributi positivi alla performance. Il settore dei servizi di pubblica utilità e quello immobiliare hanno penalizzato la performance, in particolare la società statunitense di energie rinnovabili NextEra.

I mandati con il gestore value Sanders e con il gestore quality PineStone hanno beneficiato delle loro allocazioni ai mercati emergenti, con il colosso dei semiconduttori TSMC di Taiwan che ha apportato i maggiori contributi ai risultati grazie al suo legame con il tema dell'IA.

Il Comparto è stato lanciato a maggio ed è concepito per essere equamente ripartito tra stili azionari value, growth e quality. Questa combinazione garantisce una sufficiente diversificazione, nonché competenza nella selezione dei titoli di ogni stile per i gestori selezionati.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Global Style Selection (cont.)

Ogni stile ha due gestori boutique sottostanti, per un totale di sei gestori. Pzena e Sanders si concentrano sull'investimento di stile value, GuardCap e PineStone sullo stile quality, e Axiom e Artisan sullo stile growth.

Il gestore delegato Axiom, focalizzato sull'identificazione di catalizzatori operativi chiave di società che potrebbero migliorare i risultati finanziari nel medio termine, ha aumentato le proprie partecipazioni nel settore informatico e dei servizi di comunicazione. Sanders Capital ha ridotto la propria posizione nei titoli dei beni voluttuari a favore dell'energia.

India Opportunities

Performance*	19/05/23 – 31/12/23	16,94%
---------------------	----------------------------	---------------

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

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari e correlati indiani. Attualmente gli investimenti avvengono tramite un gestore delegato, fondi e altri strumenti.

Il mercato indiano ha evidenziato una ripresa dal calo segnato nel 2022, con l'Indice MSCI India che ha reso il 16,7% in euro nel 2023. I risultati migliori nel corso dell'anno sono venuti dai titoli small e mid cap; l'Indice Nifty Small Cap 100 ha reso oltre il 50% nel 2023. Questo risultato riflette il sentiment di mercato positivo tra gli investitori locali ed esteri, in quanto il paese continua a godere di stabilità politica e solida crescita economica. Tutti i settori hanno messo a segno risultati positivi, in particolare i settori beni voluttuari (42,3%) e immobiliare (77,0%). Servizi di pubblica utilità (3,2%) e finanza (10,0%) sono stati i fanalini di coda.

I rendimenti del portafoglio per il periodo dal lancio del Comparto sono stati positivi, sostenuti dalla sua esposizione a società a capitalizzazione medio-bassa. Nel settore dei beni voluttuari le selezioni dei titoli hanno apportato il maggiore contributo alla performance, in particolare Zomato (89,6%), Tata Motors (45,7%) e Gokaldas Exports Ltd (102,9%).

Il delegato Goldman Sachs ha apportato i maggiori contributi ai rendimenti trainati in particolare dalle sue partecipazioni nel settore informatico. I risultati sono stati favoriti in misura sostanziale dalle partecipazioni nell'industria del software, con i risultati più brillanti messi a segno da Newgen Software e Rategain Travel Technologies.

Hereford 360 One Focused India Fund ha beneficiato delle selezioni nel settore dei servizi IT, con ottime performance registrate dalle società di consulenza Cyient Ltd e Infosys Ltd. Le partecipazioni nelle industrie chimiche e farmaceutiche hanno pesato sui risultati.

Il Comparto è stato lanciato durante il periodo, con il 100% inizialmente allocato al gestore delegato Goldman Sachs e con partecipazioni del 20% in Fondi, Nordea Indian Equity e Hereford Funds 360 One Focused India, introdotte a giugno. Il Comparto adotta una strategia "all-cap" che investe in India nell'intero spettro delle capitalizzazioni di mercato, garantendo che vi sia esposizione a società leader indiane di nuova generazione.

Poiché l'India sta assumendo un ruolo di crescente importanza per gli investitori globali, si ritiene che la sua crescita sarà sostenuta da fattori come l'ampia base di consumi interni.

Il gestore delegato Goldman Sachs ha incrementato la propria posizione nel settore dei prodotti industriali durante il periodo. Ha introdotto Suzlon Energy, un produttore di turbine eoliche, in quanto il governo indiano ha rivelato piani ambiziosi per l'energia eolica.

Future Sustainable Nutrition

Performance*	19/05/23 – 31/12/23	(8,20)%
---------------------	----------------------------	----------------

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

Il Comparto Mediolanum Best Brands Future Sustainable Nutrition è un fondo azionario globale specializzato concepito per assumere esposizione al tema dell'alimentazione sostenibile del futuro investendo in titoli che potrebbero beneficiare dell'innovazione nella produzione e nel consumo di alimenti. Questo obiettivo è attualmente raggiunto tramite investimenti con gestori delegati e fondi di investimento OICVM. Ciascuna di queste strategie sottostanti ha definito obiettivi di performance ESG coerenti con l'Articolo 9 dell'SFDR.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Future Sustainable Nutrition (cont.)

Il tema dell'alimentazione ha evidenziato una performance negativa dal lancio del Comparto avvenuto il 22 maggio. L'Indice MSCI ACWI IMI Food Revolution e l'Indice MSCI ACWI Food Products hanno entrambi messo a segno risultati negativi nel periodo, rispettivamente -6,57% e -8,66% in euro. Per quanto riguarda i sottotemi, la produzione alimentare è avanzata con fatica a causa delle condizioni meteorologiche estreme che hanno portato a un aumento della siccità che ha minacciato il potenziale di resa delle colture, unitamente alla fine dell'accordo sui cereali tra Russia e Ucraina, che ha esercitato ulteriori pressioni inflazionistiche sul settore. Anche il tema alimentazione sana/integratori alimentari ha avuto difficoltà a causa di timori di una possibile riduzione della spesa al consumo in quest'area in un contesto di recessione.

Il rendimento del Comparto sin dal suo lancio avvenuto il 22 maggio è stato negativo, penalizzato sia da Pictet che da Blackrock. Il sovrappeso tematico sui settori beni di prima necessità e materiali (ingredienti alimentari) e la mancata esposizione al settore informatico hanno pesato sulla performance. A livello di sottotemi, i prodotti alimentari hanno inciso negativamente sui risultati, in particolare Yakult, una multinazionale giapponese specializzata nella produzione e commercializzazione di prodotti lattiero-caseari probiotici, dal momento che le vendite del 2023 non sono riuscite a raggiungere i livelli pre-pandemia. Analogamente, China Mengniu Dairy, uno dei principali produttori di prodotti lattiero-caseari in Cina, ha penalizzato la performance in quanto la ripresa post-Covid 19 inferiore alle attese in Cina ha pesato sul sentiment.

Nell'ambito della strategia BlackRock, a ostacolare maggiormente i risultati è stata la statunitense FMC Corporation, un'azienda chimica diversificata a livello globale che serve varie industrie, fornendo una gamma di ingredienti speciali utilizzati in varie applicazioni, come conservazione di alimenti, prodotti per la salute e il benessere e prodotti farmaceutici.

Sul fronte positivo, una partecipazione in Deere & Company, leader mondiale nella produzione di macchine agricole, attrezzature per l'edilizia e prodotti correlati, ha avuto un buon andamento, in quanto gli agricoltori continuano ad adottare tecnologie come i trattori con guida GPS e analisi dei dati per ottimizzare le proprie attività operative, favorendo la domanda di attrezzature e servizi avanzati di Deere.

Il portafoglio è stato lanciato con due gestori – Pictet come mandato segregato, unitamente a un investimento del Fondo OCIVM con BlackRock. Pictet e BlackRock complementano bene il portafoglio, poiché si avvicinano al tema dell'alimentazione sostenibile con approcci differenziati. Pictet si concentra sulla crescita a un prezzo ragionevole, con allocazioni più consistenti ai settori della sanità e IT, mentre BlackRock ha un focus sulle società a media capitalizzazione orientate alla crescita, con allocazioni maggiori verso i settori beni di prima necessità e prodotti industriali.

Classe Future Sustainable Nutrition Hedged

Performance*	19/05/23 – 31/12/23	(7,78)%
---------------------	----------------------------	----------------

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

La copertura valutaria, operata attraverso contratti di cambio a termine, ha offerto un contributo alla performance della classe coperta del Comparto grazie all'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro statunitense.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

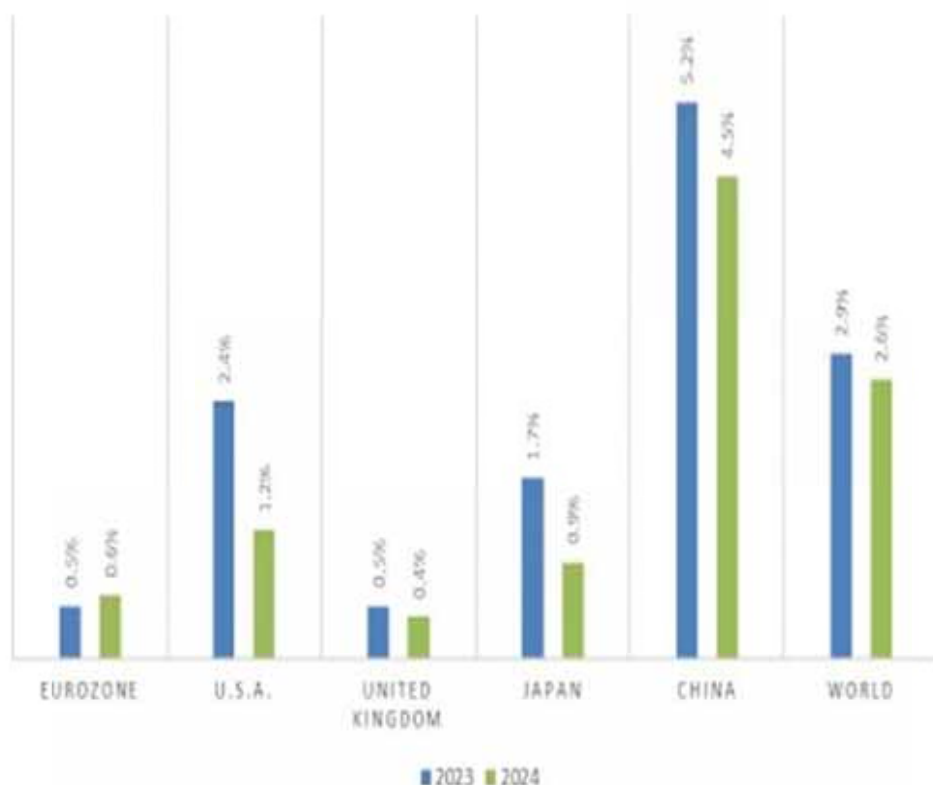
Prospettive per il 2024

Le tre principali aree di interesse per gli investitori nel 2024 saranno 1. la velocità di ulteriore decelerazione dell'inflazione; 2. l'entità dei tagli dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali e 3. l'eventuale capacità dell'economia globale di evitare una recessione tecnica.

All'inizio del 2024 l'economia globale si è trovata in una fase cruciale. La domanda principale per i mercati è se l'impatto ritardato dei tassi d'interesse più elevati inciderà sulla crescita in misura tale da costringere le banche centrali a tagliare più rapidamente i tassi per evitare una flessione economica, o se i consumatori continueranno le spese folli post-Covid. Gli investitori dovranno gestire tali incertezze e adeguare di conseguenza le loro aspettative e strategie.

Gli economisti si aspettano un rallentamento dell'economia globale nel 2024 e alcuni prevedono una "lieve recessione" poiché gli effetti ritardati dei tassi d'interesse più alti e l'indebolimento della fiducia di consumatori e imprese graveranno sulla domanda e sulla produzione. Nel complesso gli economisti prevedono che l'economia globale realizzerà un "atterraggio morbido", con una previsione per il tasso di crescita del PIL del 2,6%, in calo dal 2,9% del 2023.

Crescita del PIL per area geografica: 2023 (effettiva) e 2024 (prevista)



Fonte: Previsioni economiche di consenso Bloomberg

Inflazione destinata a ripiegare verso l'obiettivo

L'inflazione è destinata a scendere ulteriormente verso il 2% entro la metà dell'anno, incoraggiando così le banche centrali a ridurre i tassi d'interesse. Le pressioni inflazionistiche rimangono comunque elevate ed è probabile che stiano attente a non tagliare i tassi d'interesse troppo presto e rischiare un altro shock da inflazione analogo a quello registrato negli anni 1970.

In Europa, le prospettive macroeconomiche per il 2024 prevedono la conclusione del ciclo di inasprimento dei tassi d'interesse lanciato dalla BCE a fronte del continuo calo dell'inflazione. Tuttavia, nella regione già si profila, o è in atto, una recessione e se non fosse per la consistente spesa fiscale negli Stati Uniti, la regione sarebbe probabilmente nella stessa situazione.

Le banche centrali, dopo lo shock dell'inflazione dello scorso anno e memori delle lezioni degli anni '70, saranno restie a ridurre i tassi troppo rapidamente; si potrebbe pertanto assistere a una maggiore flessione dell'attività nel primo semestre del 2024. Si stima che la BCE sarà la prima delle principali banche centrali a tagliare i tassi, alla luce della debolezza sottostante dell'economia dell'eurozona.

RELAZIONE DELL'INVESTMENT MANAGER PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Elezioni presidenziali USA in primo piano

Anche la politica salirà in primo piano nel periodo precedente le elezioni presidenziali statunitensi a novembre. In quella che si preannuncia una rivincita storica, il presidente Biden affronterà probabilmente Donald Trump nella corsa alla Casa Bianca e l'attenzione dei mercati si concentrerà verosimilmente sulle politiche fiscali proposte da Trump, destinate a creare preoccupazioni tra gli investitori in considerazione dei già elevati disavanzi degli Stati Uniti. Questo fattore potrebbe anch'esso contribuire ai livelli di volatilità il prossimo anno.

Obbligazioni: un panorama in evoluzione con previsione di tagli dei tassi

Rallentamento della crescita, calo dell'inflazione e tagli dei tassi da parte delle banche centrali nel 2024 dovrebbero attenuare la pressione sui mercati obbligazionari. Ciò vale soprattutto per i segmenti più sicuri come i titoli di Stato dei paesi sviluppati. I rendimenti obbligazionari sono notevolmente saliti nel 2022 e 2023, sulla scia del ritmo rapido dell'inasprimento della politica monetaria da parte delle banche centrali.

Tuttavia, man mano che l'inflazione si attenua e qualora la crescita vacilli, i rendimenti obbligazionari potrebbero scendere nuovamente e attirare gli investitori alla ricerca di un rischio più basso e di un reddito più elevato. Le prospettive macroeconomiche per il 2024 prevedono la conclusione del ciclo di inasprimento dei tassi di interesse lanciato dalle banche centrali in un contesto di persistente calo dell'inflazione. In questo contesto, prediligiamo i segmenti di mercato di qualità più elevata, con una preferenza per i titoli di Stato dei paesi sviluppati rispetto al credito.

Azioni: fattori sfavorevoli derivanti dalla crescita più lenta, ma utili destinati a restare sostenuti

I mercati azionari dovranno far fronte a un contesto più difficile nel 2024, poiché la crescita più lenta e le maggiori valutazioni dovrebbero ridimensionare la ripresa avvenuta a fine 2023. Gli interrogativi fondamentali per gli investitori azionari nel 2024 riguardano la capacità dell'economia globale di evitare una recessione e, qualora questa si concretizzasse, la capacità degli utili di continuare ad aumentare grazie al supporto di perduranti consumi resilienti.

A seguito dei guadagni robusti nel 2023, le valutazioni azionarie ora superano di circa 10% le medie storiche, ma gli utili sono sostenuti dagli investimenti su ampia scala nell'IA e nella transizione energetica. La tecnologia, che rappresenta il maggiore settore globale, beneficia dei progressi dell'IA e il settore della sanità risponde al crescente problema dell'obesità offrendo nuovi farmaci. Anche l'innovazione tecnologica, lo sviluppo di nuove tecnologie, come l'IA, e i farmaci contro l'obesità, hanno creato nuove opportunità e potenziale di crescita per l'economia globale.

Utili destinati a mantenersi robusti

Alla luce dei rendimenti molto forti registrati nel 2023, prevediamo che sarà più difficile realizzare guadagni nel 2024. Le valutazioni azionarie globali, sebbene non estreme, considerate le stime degli utili attesi a 16,7, si collocano a un livello moderatamente oneroso basato tuttavia su una crescita degli utili per azione del 10% e sono spinte al rialzo dai titoli tecnologici statunitensi, scambiati a multipli elevati poiché gli investitori hanno cercato in massa di approfittare dell'IA.

Escludendo la tecnologia e di fatto gli Stati Uniti, si scontano prospettive più ottimistiche e continuiamo a preferire le società di qualità con un forte potere di determinazione dei prezzi fino a quando emergerà un quadro più chiaro dell'economia globale.

In sintesi, il 2024 sarà prevedibilmente un altro anno di difficoltà e opportunità per gli investitori, che dovranno essere flessibili e adattarsi all'evoluzione delle condizioni economiche e di mercato. I fattori fondamentali da monitorare saranno l'evoluzione di inflazione, tassi d'interesse e crescita e i relativi impatti sulle performance e sulle valutazioni delle diverse asset class.

PROFILO DEGLI INVESTMENT MANAGER DELEGATI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023

Aegon USA Investment Management, LLC

Aegon USA Investment Management fa parte della rete di investitori attivi globali di Aegon Asset Management: al 30 settembre 2023, i suoi 380 professionisti dell'investimento gestiscono e offrono consulenza su un patrimonio di 306 miliardi di dollari USA. Le divisioni di gestione patrimoniale sono controllate interamente o parzialmente da Aegon N.V., uno dei leader mondiali dei servizi finanziari. La base clienti globale è costituita da piani pensionistici, fondi pubblici, compagnie assicurative, banche, gestori patrimoniali, family office e fondazioni. I quasi 1.200 dipendenti complessivi del gruppo operano in Europa, nelle Americhe e in Asia.

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, Lussemburgo, Boston, Singapore e Tokyo. Al 31 dicembre 2023 il patrimonio totale gestito dalla società ammontava a 22 miliardi di euro.

Alliance Bernstein Holding LP

Alliance Bernstein Holding LP (AB) è stata costituita nel 2000, quando Alliance Capital ha acquisito Sandford C. Bernstein. Questa aggregazione ha creato un'unione complementare delle competenze di Alliance Capital nell'azionario growth, nell'investimento nel reddito fisso societario e nella sua gamma di fondi comuni con le competenze di Bernstein nell'azionario value, nella gestione del reddito fisso esentasse e nella sua attività dedicata ai clienti privati. Oggi AB è un'impresa di investimento globale con capacità che si estendono dall'azionario all'obbligazionario fino alle soluzioni multi-asset. Al 31 dicembre 2023 il patrimonio gestito complessivo si aggirava intorno a 725 miliardi di dollari statunitensi, con circa 4.000 dipendenti dislocati in 27 paesi.

AQR Capital Management LLC

AQR è all'avanguardia negli investimenti quantitativi attraverso ricerche applicate. Al 31 dicembre 2023 gestiva un patrimonio di circa 99 miliardi di dollari USA e vantava oltre 500 dipendenti. AQR ha sede a Greenwich, nel Connecticut (USA), e uffici in diverse località del mondo. 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.

Axiom Investors

Axiom Investors ("Axiom") è una società d'investimento indipendente fondata nel settembre 1998 da Andrew Jacobson. Dopo l'esordio come consulente d'investimento specializzato in portafogli azionari internazionali, Axiom si è evoluta in una società globale di gestione degli investimenti. Attualmente gestisce azioni internazionali, globali, di piccole imprese e dei mercati emergenti per conto di oltre 400 clienti globali. Al 31 dicembre 2023 il patrimonio gestito si aggirava intorno a 20 miliardi di dollari statunitensi.

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited

Baillie Gifford, fondata a Edimburgo nel 1908, è una delle maggiori società indipendenti del Regno Unito attiva nella gestione degli investimenti. Essendo interamente di proprietà dei soci - la struttura di partnership è insolita tra le grandi società di investimento - contribuisce ad attrarre e trattenere personale di talento e a sostenere la stabilità e la cultura dell'organizzazione. La struttura favorisce inoltre l'orizzonte di investimento a lungo termine e l'impostazione aziendale orientata alla crescita. Oltre a 57 partner attivi, l'azienda vanta 395 professionisti dell'investimento e dipendenti che operano in maggioranza nella sede centrale di Edimburgo. Al 31 dicembre 2023 Baillie Gifford gestisce e offre consulenze per circa 260 miliardi di dollari USA in portafogli azionari, obbligazionari e multi-asset per clienti internazionali.

PROFILO DEGLI INVESTMENT MANAGER DELEGATI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

BlackRock Financial Management, Inc.

BlackRock è una società di investimento indipendente, con sede nella città di New York, quotata sulla New York Stock Exchange dal 1999. Fondata nel 1988 come gestore istituzionale del reddito fisso, oggi è il gestore patrimoniale più grande al mondo. Al 31 dicembre 2023 la società disponeva di un patrimonio in gestione di oltre 10.000 miliardi di dollari statunitensi e di quasi 20.000 dipendenti distribuiti in 78 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, multi-asset, 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 nella città di New York e uffici affiliati a Londra e in Colorado. La società impiega un approccio di investimento multistrategico e multi-asset che si concentra su società i cui bilanci ricorrono all'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. Al 31 dicembre 2023 gestisce un patrimonio pari a circa 26 miliardi di dollari USA.

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 sviluppato capacità in materia di investimenti e distribuzione di prodotti in oltre 15 paesi a livello globale, senza rinunciare alla propria cultura imprenditoriale. Ha oltre 300 dipendenti, 53 dei quali sono professionisti dell'investimento. Al 31 dicembre 2023, gestiva un patrimonio di oltre 30 miliardi di euro. Il suo team di investimento implementa un approccio basato sulle convinzioni in un numero limitato di strategie.

DWS Group

Questa società di gestione patrimoniale affonda le sue radici nel 1956 e opera con la denominazione di DWS Group dal 2018; la maggioranza della proprietà è detenuta dalla tedesca Deutsche Bank. Al 30 settembre 2023 gestiva un patrimonio di circa 859 miliardi di euro in strategie attive, passive e alternative. Per la società lavorano quasi 4.500 addetti in tutto il mondo, con oltre 900 professionisti dell'investimento che eseguono ricerca proprietaria e gestiscono gli investimenti.

Fidelity International (FIL)

Fidelity International (FIL) è stata creata nel 1969 per occuparsi dei mercati non statunitensi del gruppo Fidelity. L'entità è stata scorporata dalla società statunitense nel 1980 ed è diventata indipendente in quanto proprietà privata del management e della famiglia Johnson. Fidelity International opera a livello globale in 25 paesi. Con oltre 10.000 dipendenti e più di 450 professionisti dell'investimento, al 30 settembre 2023 Fidelity International gestiva un patrimonio totale di oltre 714 miliardi di dollari statunitensi per un'ampia gamma di clienti istituzionali, professionali e privati. L'approccio d'investimento della società si basa su una ricerca azionaria attiva di tipo bottom-up, sfruttando le sue ampie capacità di ricerca globali con l'obiettivo di fornire analisi esclusive ai suoi gestori di portafoglio.

FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Ltd.

FountainCap Research & Investment (FountainCap) è stata fondata nel 2014 ed è specializzata nell'azionario cinese. L'azienda è riuscita ad attrarre capitale da allocatori globali di lungo termine per un totale di circa 1,7 miliardi di dollari statunitensi al 31 dicembre 2023. FountainCap è interamente di proprietà dei dipendenti ed è composta da 23 persone, di cui 9 fanno parte del team d'investimento.

Goldman Sachs Asset Management International

Goldman Sachs Asset Management (GSAM) è la divisione di gestione patrimoniale di Goldman Sachs Group. In qualità di investitore leader, al 30 settembre 2023 supervisionava circa 2.400 miliardi di dollari statunitensi di attivi, fornendo attività di consulenza e servizi discrezionali di investimento dal 1988. Attraverso oltre 30 uffici in tutto il mondo, GSAM gestisce una gamma di strategie azionarie, obbligazionarie, di private equity e di hedge fund per conto di istituzioni, consulenti e investitori privati in tutto il mondo, contando su un totale di oltre 750 professionisti dell'investimento e più di 2.000 dipendenti.

GuardCap Asset Management Limited

GuardCap Asset Management Limited (GuardCap) è stata costituita nel 2014 ed è una società privata interamente controllata da Guardian Capital LP, appartenente a Guardian Capital Group Limited, che è un'azienda di gestione degli investimenti canadese che vanta sessant'anni di leadership nella gestione patrimoniale istituzionale. GuardCap opera come boutique d'investimento autonoma focalizzata prevalentemente sulle azioni globali e il cui team d'investimento ha sede a Londra. Al 31 dicembre 2023 il team d'investimento gestiva oltre 12 miliardi di dollari statunitensi, con un organico di oltre 25 dipendenti.

PROFILO DEGLI INVESTMENT MANAGER DELEGATI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Impax Asset Management Ireland Ltd

Impax Asset Management Ireland è una società interamente controllata da Impax Asset Management Group plc (Impax Group). Impax Group è una società quotata sull'Alternative Investment Market (AIM) della Borsa di Londra. Fondata nel 1998, Impax è un gestore patrimoniale specializzato focalizzato sull'investimento in opportunità derivanti dalla transizione verso un'economia globale più sostenibile. Impax offre una serie di azioni quotate, titoli a reddito fisso, azioni sistematiche e strategie dei mercati privati. Al 31 dicembre 2023, Impax aveva un patrimonio totale in gestione, inclusa la consulenza, di circa 50 miliardi di dollari statunitensi e un organico di 300 dipendenti dislocati nel Regno Unito, negli Stati Uniti, in Irlanda, a Hong Kong e in Giappone.

Intermede Investment Partners Limited

Fondata a Londra nel 2014, Intermede è una boutique azionaria mondiale con un approccio di investimento fondamentale. Il team di investimento si concentra su posizioni a lungo termine in società che adottano uno stile growth di alta qualità. Si applicano criteri di valutazione per garantire che queste attività siano acquisite a prezzi fortemente inferiori rispetto alle stime di valore intrinseco elaborate dal team di investimento. I portafogli sono relativamente concentrati, con un basso tasso di rotazione e un periodo medio di detenzione di cinque anni. Con uffici a Londra, San Francisco e New York, l'attività è controllata dai dipendenti che detengono inoltre la maggior parte del capitale. Al 31 dicembre 2023, il patrimonio gestito, inclusa la consulenza, ammontava a circa 10 miliardi di dollari statunitensi.

Invesco Asset Management Deutschland GmbH

Invesco è una delle principali aziende di investimento indipendenti a livello mondiale. Al 31 dicembre 2023, aveva oltre 8.000 dipendenti dislocati in 25 paesi, che gestivano un patrimonio di oltre 1.500 miliardi di dollari USA. La società offre un'ampia gamma di strategie di investimento azionario, obbligazionario, di asset allocation e alternative. Queste strategie sono gestite da diversi centri di investimento a livello mondiale, ognuno dei quali si concentra su classi di attività, stili di investimento e competenze regionali distinte, aderendo a filosofie di investimento chiaramente definite.

JP Morgan Asset Management (UK) Limited

J.P. Morgan Asset Management (JPMAM) è leader mondiale nella gestione degli investimenti. Al 31 dicembre 2023 la società gestiva oltre 2.900 miliardi di dollari USA di attivi. Vantando oltre 150 anni di esperienza negli investimenti e potendo contare su una rete globale di oltre 1.000 professionisti dell'investimento, i clienti di JPMAM includono istituzioni, investitori al dettaglio e persone con un patrimonio netto elevato in tutti i principali mercati del mondo. JPMAM offre prodotti di gestione degli investimenti globali negli universi azionari, obbligazionario immobiliari, degli hedge fund, del private equity e delle strategie di liquidità. I suoi uffici sono presenti in oltre 20 paesi di tutto il mondo, compresi i centri di investimento a Londra, Hong Kong, Tokyo e New York.

KBI Global Investors

Fondata nel 1980 come divisione di gestione degli investimenti di Ulster Bank, KBI Global Investors (KBI) gestisce da oltre 40 anni patrimoni per clienti istituzionali. Dal 2016, KBI è di proprietà di Amundi Asset Management, uno dei maggiori gestori patrimoniali europei e globali. L'azienda ha sede a Dublino, in Irlanda, dove dispone complessivamente di 18 professionisti dell'investimento. KBI ha una base clienti globale con mandati nel Regno Unito, in Europa, Nord America e Asia, e serve fondi pensionistici pubblici e privati, fondi di dotazione, gestori patrimoniali, banche private e intermediari. Al 31 dicembre 2023, aveva attivi in gestione per circa 16 miliardi di euro.

Lansdowne Partners (UK) LLP

Fondata nel 1998, Lansdowne Partners è una boutique di gestione degli investimenti globale con team di investimento che gestisce un'ampia varietà di strategie azionarie in diversi mercati geografici, seguendo un approccio di investimento fondato su una rigorosa ricerca fondamentale e su un profondo impegno con le imprese. La clientela istituzionale di lungo termine della società è composta prevalentemente da fondi pensione, fondi di dotazione e fondazioni, fondi patrimoniali sovrani e gestori patrimoniali. Al 30 settembre 2023, Lansdowne Partners gestiva circa 7 miliardi di dollari statunitensi con 20 professionisti dell'investimento.

Metropolis Capital Ltd

Metropolis Capital Ltd (Metropolis) offre agli investitori un'unica strategia di investimento azionario globale, proponendo sia portafogli comuni che mandati separati. Si concentra sui mercati sviluppati, adottando un approccio a lungo termine e ad alta convinzione con un portafoglio concentrato di 15-25 posizioni. La strategia è indipendente dai benchmark e mira a un rendimento annuo reale pari all'inflazione maggiorato del 10% su un orizzonte temporale di cinque anni. Situata ad Amersham, nel Regno Unito, l'azienda è di proprietà privata e impiega uno staff di 14 persone, sei delle quali sono membri del team di investimento con un'esperienza media di oltre 20 anni. Al 31 dicembre 2023 il patrimonio gestito si aggirava intorno a 3,8 miliardi di dollari statunitensi.

PROFILO DEGLI INVESTMENT MANAGER DELEGATI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

Morgan Stanley Investment Management Limited

Morgan Stanley Investment Management (MSIM) fa parte del Gruppo Morgan Stanley, una banca d'investimento e società di servizi finanziari multinazionale statunitense. 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 2023 gestiva un patrimonio pari a circa 1.400 miliardi di dollari statunitensi, con 1.386 professionisti dell'investimento distribuiti in oltre 20 paesi. La società fornisce soluzioni di investimento e gestione del rischio a investitori privati e istituzioni comprese società, fondi pensionistici, fondi sovrani, governi e banche centrali.

Neuberger Berman Europe Limited

Fondata nel 1939, Neuberger Berman è un gestore degli investimenti privato, indipendente, di proprietà dei dipendenti. Con uffici presenti in più di 30 città nel mondo, gestisce una gamma di strategie azionarie, obbligazionarie, di private equity e alternative per conto di istituzioni, consulenti e investitori privati a livello mondiale. Con oltre 750 professionisti dell'investimento alle sue dipendenze e più di 2.800 dipendenti in totale, al 31 dicembre 2023 la società gestiva attivi per circa 463,5 miliardi di dollari statunitensi.

PGIM Limited

PGIM Limited (PGIM) è il ramo di gestione patrimoniale della società americana di assicurazioni sulla vita Prudential Financial. È tra i maggiori gestori patrimoniali al mondo e al 30 settembre 2023 amministrava una massa gestita di oltre 1.200 miliardi di dollari USA. 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 centrale a Newark, New Jersey, impiega oltre 1.450 professionisti degli investimenti in 46 uffici dislocati in 18 paesi. I team di investimento specializzati comprendono: PGIM Fixed Income (titoli di Stato), PGIM Real Estate (azioni, obbligazioni e partecipazioni immobiliari), Jennison Associates (azioni fondamentali) e PGIM Quantitative Solutions (azioni sistematiche e investimenti liquidi alternativi).

Pictet Asset Management

Pictet Asset Management è un gestore patrimoniale indipendente che, al 31 dicembre 2023, gestiva oltre 247 miliardi di euro in una gamma di prodotti azionari, obbligazionari, alternativi e multi-asset attraverso mandati segregati e fondi d'investimento. I clienti includono fondi pensione, istituzioni finanziarie, fondi sovrani, intermediari e privati. Fondata e con sede a Ginevra, in Svizzera, Pictet impiega più di 1000 dipendenti in 18 uffici, tra cui oltre 400 professionisti dell'investimento.

PineStone Asset Management Inc

PineStone Asset Management (PineStone) è stata costituita nel 2021 a seguito dello scorporo del nostro team d'investimento da un grande gestore patrimoniale negoziato in borsa, Fiera Capital Corporation. PineStone si concentra su un'unica filosofia d'investimento implementata su azioni globali, statunitensi e internazionali. L'azienda è interamente di proprietà dei dipendenti e al 31 dicembre 2023 gestiva un patrimonio di circa 48 miliardi di dollari statunitensi con un organico di nove professionisti dell'investimento.

Pzena Investment Management

Pzena Investment Management, LLC (Pzena) è un gestore di investimenti istituzionali con sede nella città di New York che si concentra rigorosamente sugli investimenti tradizionali di valore a lungo termine. L'azienda è stata fondata nel 1995. Al 31 dicembre 2023, la società gestiva circa 61 miliardi di dollari USA di azioni nazionali ed estere di società ad alta, media e bassa capitalizzazione di mercato. La società conta oltre 150 dipendenti, principalmente a New York, e filiali a Melbourne, Londra e Dublino.

Quoniam Asset Management

Quoniam si propone di generare valore per i clienti istituzionali di tutto il mondo attraverso l'innovazione e un approccio d'investimento sostenibile e scientifico nelle classi di attivi azionarie, obbligazionarie e multi-asset. Copre oltre 50.000 strumenti finanziari con metodi proprietari per l'analisi quantitativa e l'interpretazione di dati di alta qualità che esaminano i fattori di rendimento e di rischio. I portafogli diversificati sono costituiti attraverso posizioni attive che riguardano tutti i settori, i paesi e i fattori di investimento. Quoniam è stata fondata nel 1999 e al 31 dicembre 2023 deteneva un patrimonio in gestione di oltre 21 miliardi di euro.

PROFILO DEGLI INVESTMENT MANAGER DELEGATI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

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 a investitori istituzionali e privati a livello mondiale. Al 30 settembre 2023, Robeco gestiva un patrimonio pari a circa 176 miliardi di euro, la maggior parte dei quali in strategie che integrano criteri ESG. La società ha oltre 15 uffici in tutto il mondo, con circa 1.000 dipendenti.

Redwheel Asset Management LLP

La società, precedentemente nota come RWC Partners, nel 2022 ha cambiato nome in Redwheel Asset Management LLP (Redwheel). Fondata nel 2000, è specializzata in azioni dei mercati emergenti e sviluppati, obbligazioni convertibili e soluzioni di reddito, gestite da team tecnici di esperti. La società dispone di filiali di investimento a Londra, Miami e Singapore e di un totale di oltre 170 dipendenti; conta oltre 55 professionisti degli investimenti organizzati in sette team indipendenti. Al 31 dicembre 2023, gestiva un patrimonio totale di circa 18 miliardi di dollari USA.

Sanders Capital, LLC

Sanders Capital è stata fondata nel 2009, è interamente di proprietà dei dipendenti ed è focalizzata principalmente sulle azioni quotate, adottando un approccio orientato al valore esclusivamente attraverso conti separati. Al 31 dicembre 2023 Sanders Capital, che ha sede in Florida, gestiva un patrimonio di oltre 82 miliardi di dollari statunitensi. Il team d'investimento è composto da 14 persone con competenze nella ricerca e nella costruzione del portafoglio principalmente nelle azioni quotate globali e statunitensi.

Sands Capital Management, LLC

Sands Capital Management (SCM) è stata fondata nel 1992 ed è un'impresa indipendente e gestita dai proprietari, focalizzata sulla guida di aziende pubbliche e private nell'intero spettro growth. SCM fornisce servizi di gestione degli investimenti prevalentemente a investitori istituzionali, occupandosi di azioni globali, statunitensi, internazionali e dei mercati emergenti. SCM ha sede ad Arlington e al 31 dicembre 2023 ha un patrimonio di circa 45 miliardi di attivi e vanta oltre 60 professionisti dell'investimento.

Schroders Investment Management Limited

Schroders, le cui radici affondano nel 1804, è un gestore globale con sede a Londra. Al 30 settembre 2023, la società gestiva un patrimonio pari a oltre 750 miliardi di dollari per istituzioni, intermediari e privati, con circa 6.000 dipendenti dislocati in 38 città in tutto il mondo. Schroders si concentra sull'offerta di soluzioni esclusive e mirate per ogni cliente, attraverso le classi di attivi azionari, obbligazionari, multi-asset, privati e alternativi.

Walter Scott & Partners Limited

Walter Scott, una società interamente controllata da BNY Mellon dal 2007, è stata fondata nel 1983 per offrire portafogli azionari globali agli investitori istituzionali di tutto il mondo. Ha sede a Edimburgo, in Scozia, e si prefigge di investire in società altamente redditizie con bilanci solidi e in grado di generare eccezionali tassi di ricchezza interna nel lungo periodo. Al 31 dicembre 2023, il personale della società contava oltre 170 dipendenti, compresi 25 professionisti dell'investimento, e una gestione patrimoniale di circa 82 miliardi di dollari USA.



Relazione dei revisori contabili indipendenti ai sottoscrittori 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 Comparto al 31 dicembre 2023 e dei risultati per l'esercizio finanziario chiuso a tale data;
- 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 2023;
 - 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 2023; e
 - la nota integrativa al bilancio di ciascun Comparto, che comprende una descrizione delle politiche contabili.
-

Elementi alla base del parere

Abbiamo condotto la nostra revisione contabile in conformità agli International Standards on Auditing (Ireland) ("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 indipendenti 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 contabile 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 9, 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.

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 2023

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	535.979.418	258.198.938	263.087.475	51.694.802
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	180.683.971	282.057.222	240.935.652	394.909.604
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	601.283	-	27.632	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	895.528	656.549	36.474	214.358
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	19.575.931	15.980.006	1.115.045	18.307.459
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	3.334.408	35.013	2.058.272	4.967
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	530.000	1.210.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	2.961.778	766.656	-	-
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	2.417.547	2.787.176	1.098.654	993.882
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	352.014	194.460	154.415	106.117
Altre attività	237.845	196.606	298.689	413.355
TOTALE ATTIVITÀ	747.039.723	560.872.626	509.342.308	467.854.544
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	29.794	43	286.692	1.911
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	601.283	3.377	28.749	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	730.000	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	3.160.884	1.011.529	521.128	-
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	2.294.723	838.611	678.947	381.336
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	1.653.863	1.334.600	1.166.792	1.142.263
Commissione di performance pagabile (nota 8)	4.457.437	-	-	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	206.527	144.140	208.442	130.751
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	12.404.511	4.062.300	2.890.750	1.656.261
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	734.635.212	556.810.326	506.451.558	466.198.283

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	50.152.912,174	44.758.388,647	37.242.730,251	36.690.997,323
Valore patrimoniale netto per quota	10,613	8,987	7,851	7,017
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	13.489.867,663	11.297.199,725	12.116.898,123	12.421.281,533
Valore patrimoniale netto per quota	9,794	8,189	8,268	7,481
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	2.905.708,821	3.093.743,262	6.110.375,752	6.783.583,719
Valore patrimoniale netto per quota	16,235	13,717	11,322	10,171
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	1.281.810,995	1.299.772,942	2.979.075,251	3.430.704,149
Valore patrimoniale netto per quota	18,013	15,082	15,009	13,648

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	62.315.861	58.128.075	166.260.069	164.207.800
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	162.347.758	153.561.908	321.473.148	314.046.500
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	41.338.239	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	28.895	-	3.327.253	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	61.404	149.138	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	1.907.113	3.195.342	4.429.506	19.434.274
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	1.913.778	762.363	7.520.022	8.105
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	580.000	630.000	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	-	-	-	-
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	605.065	723.793	1.616.892	1.706.992
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	42.401	55.318	410.515	319.416
Altre attività	199.535	221.100	913.660	565.009
TOTALE ATTIVITÀ	230.001.810	217.427.037	547.289.304	500.288.096
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	197.594	57.318	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	372.724	274.093	3.327.423	176
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	263.641	149.806	644.190	448.806
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	513.281	516.153	1.333.693	1.311.311
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	842	643	82.752	52.343
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	136.081	54.321	848.106	267.136
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	1.484.163	1.052.334	6.236.164	2.079.772
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	228.517.647	216.374.703	541.053.140	498.208.324

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	20.022.033,059	19.077.901,774	43.261.415,996	40.112.315,892
Valore patrimoniale netto per quota	8,093	7,938	10,959	10,641
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	5.385.017,675	5.235.877,098	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	7,142	6,654	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	1.713.109,811	1.865.507,782	3.903.080,874	4.263.884,467
Valore patrimoniale netto per quota	11,274	11,114	17,154	16,740
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	667.639,236	766.589,248	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	13,046	12,217	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	962.922.288	1.610.226.816	1.789.077.152	1.467.727.611
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	-	-	166.459.181	138.417.881
Investimenti in strumenti del mercato monetario	158.725.695	13.111.989	304.107.149	192.079.897
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	10.826.671	7.370.344	427.156
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	-	-	6.299.202	5.241.557
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	1.535.180	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	13.531.538	34.928.306	127.346.968	212.614.288
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	2.731.301	27.656.528	15.448.867	9.296.795
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	3.160.000	10.665.581	6.195.740
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	-	39.056	5.305.058	12.324.649
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	9.656.071	11.219.997	20.423.120	8.016.947
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	6.802.186	9.886.341	36.783.623	31.950.920
Altre attività	14.926	9.642	35.217	95.736
TOTALE ATTIVITÀ	1.154.384.005	1.721.065.346	2.490.856.642	2.084.389.177
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	1.289.063	977.623	400.633
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	-	-	7.715.617	4.182.159
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	1.304.899	-	2.274.774
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	65.527
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	400.000	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	2.492.206	12.117.944	7.046.549	1.132.120
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	398.316	1.540.302
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	-	4.624.889	12.365.858
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	9.255.304	26.157.685	5.277.831	2.911.510
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	563.227	859.006	4.815.212	4.242.551
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	2.261.122	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	118.222	111.094	900.575
Altre spese dovute	414.705	592.603	678.097	584.084
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	12.725.442	42.439.422	34.306.350	30.600.093
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBUIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	1.141.658.563	1.678.625.924	2.456.550.292	2.053.789.084

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	180.646.501,492	277.456.906,913	46.727.660,338	33.375.472,899
Valore patrimoniale netto per quota	5,913	5,709	12,995	12,307
Numero di quote "B" in circolazione	2.071.110,867	1.481.336,424	71.970.011,472	59.372.244,657
Valore patrimoniale netto per quota	4,598	4,443	4,722	4,656
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	60.587.381,428	40.784.737,622
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	7,422	6,931
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	69.354.188,336	68.278.178,900
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	3,673	3,580
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	5.306.689,494	7.673.355,059	5.629.004,769	5.674.826,477
Valore patrimoniale netto per quota	11,328	10,949	18,892	17,890
Numero di quote "B" in circolazione	442.866,213	475.872,962	37.740.570,496	40.987.793,336
Valore patrimoniale netto per quota	8,864	8,575	7,302	7,222
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	7.112.222,812	7.237.744,972
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	13,958	13,082
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	46.937.023,047	51.455.924,855
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	6,900	6,749

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	254.029.782	248.720.723	111.405.040	56.624.077
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	335.157.055	448.758.083	151.753.722	175.327.653
Investimenti in strumenti del mercato monetario	140.026.849	79.120.097	22.191.179	10.969.310
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	148.480	134.750	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	738.726	783.504	265.862	378.897
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	492.215	388.884	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	6.928.415	11.400.851	1.510.696	8.338.443
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	1.616.451	905.775	1.010.249	36.018
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	150.000	1.280.000	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	-	-	-	-
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	5.778.582	508.988	647.609	495.917
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	3.441.952	4.711.356	92.370	71.771
Altre attività	175.698	266.823	150.098	177.605
TOTALE ATTIVITÀ	748.684.205	796.979.834	289.026.825	252.419.691
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	119.560	318.402	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	94.813	50.192	60.048	5.616
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	434.682	642.516	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	1.050	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	247.492	239.937	790	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	273.315	-	-
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	1.088.033	747.113	272.648	193.308
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	1.528.246	1.723.769	649.615	605.727
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	81.795	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	34.980	84.089	-	-
Altre spese dovute	257.429	647.513	126.318	72.064
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	3.805.235	4.727.896	1.191.214	876.715
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	744.878.970	792.251.938	287.835.611	251.542.976

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	20.091.017,854	19.982.962,165	13.640.967,049	11.470.779,621
Valore patrimoniale netto per quota	6,201	5,861	8,664	7,796
Numero di quote "B" in circolazione	13.975.225,618	14.803.856,609	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,210	4,096	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	9.375.766,389	9.955.851,307	7.377.018,177	7.374.361,153
Valore patrimoniale netto per quota	5,782	5,442	8,041	7,152
Numero di quote "B" in circolazione	15.777.186,351	17.533.111,017	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	3,952	3,828	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	11.241.145,309	12.457.213,009	6.326.233,835	6.893.704,835
Valore patrimoniale netto per quota	11,861	11,245	14,676	13,237
Numero di quote "B" in circolazione	14.249.708,817	16.614.480,984	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	8,220	8,017	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	4.094.742,425	4.540.057,768	1.144.826,696	1.330.256,610
Valore patrimoniale netto per quota	11,034	10,418	15,270	13,625
Numero di quote "B" in circolazione	19.496.827,052	23.212.068,482	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	7,655	7,437	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	340.133.579	236.340.862	1.670.653.413	1.086.488.992
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	331.798.039	409.277.436	3.011.743.912	3.255.755.632
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	373.447.970	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	67.086	-	12.638.819	26.285.528
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	975.294	1.073.295	4.510.596	5.043.565
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	8.727.943	20.578.350	92.471.891	340.113.994
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	1.089.778	5.850	59.252.575	55.832.209
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	4.650.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	-	3.352.199	-	-
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	1.230.939	1.116.154	7.629.894	20.486.467
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	1.311.335	1.355.642	1.444.873	2.414.003
Altre attività	426.100	696.876	25.167	102.685
TOTALE ATTIVITÀ	685.760.093	673.796.664	5.233.819.110	4.797.173.075
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	1.902.851
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	404.726	10.915	1.082.653	26.268
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	25	1.160.000	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	67.086	-	27.236.431	49.548.468
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	3.580.854	-	7.610.941
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	902.101	597.774	10.364.766	5.262.975
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	1.794.444	1.870.365	13.255.890	12.720.094
Commissione di performance pagabile (nota 8)	291.660	-	-	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	1.904	14.714
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	355.043	186.442	1.277.667	1.201.290
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	3.815.060	6.246.375	54.379.311	78.287.601
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBUIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	681.945.033	667.550.289	5.179.439.799	4.718.885.474

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	22.084.859,769	19.742.691,661	286.224.695,692	280.811.879,985
Valore patrimoniale netto per quota	8,550	8,087	11,499	10,470
Numero di quote "B" in circolazione	18.955.516,319	18.942.898,365	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,455	5,315	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	10.169.796,134	10.445.580,694	131.688.531,149	131.923.116,981
Valore patrimoniale netto per quota	7,056	6,642	9,146	8,214
Numero di quote "B" in circolazione	14.914.680,159	16.043.912,217	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,769	4,627	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	4.752.808,631	5.030.659,427	21.236.071,732	23.491.151,319
Valore patrimoniale netto per quota	12,915	12,247	21,660	19,802
Numero di quote "B" in circolazione	7.770.155,268	8.538.215,606	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	10,437	10,209	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	2.206.231,701	2.524.543,376	13.019.713,452	14.844.760,574
Valore patrimoniale netto per quota	13,086	12,368	17,176	15,490
Numero di quote "B" in circolazione	8.273.856,072	9.397.580,041	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	9,125	8,893	-	-

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	3.024.859	3.258.383	675.181.188	715.713.015
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	145.813.239	135.536.710	913.239.325	892.881.730
Investimenti in strumenti del mercato monetario	4.432.329	11.331.406	90.742.715	149.653.300
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	690.405	-	5.217.998	213.670
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	835.810	-	3.556.724	2.183.543
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	443.125	103.306
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	2.042.716	1.723.154	16.789.542	26.078.887
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	1.045.887	7.670	10.475.980	2.063.686
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	10.000	-	150.000	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	-	-	-	2.736.140
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	247.461	256.590	1.398.011	1.349.943
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	72.320	55.686	3.587.407	10.257.508
Altre attività	95.818	116.127	491.112	585.365
TOTALE ATTIVITÀ	158.310.844	152.285.726	1.721.273.127	1.803.820.093
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	198.810	1.156.540
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	-	-	981.641	23.820
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	95.891	39.375
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	698.643	-	-	37
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	690.405	-	5.185.719	667.934
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	-	-	3.567.557
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	139.159	91.552	1.877.355	2.097.875
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	365.477	375.061	4.132.610	4.623.312
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	2.361	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	87.275
Altre spese dovute	148.264	116.010	937.850	578.128
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	2.041.948	582.623	13.412.237	12.841.853
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBUIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	156.268.896	151.703.103	1.707.860.890	1.790.978.240

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	24.801.625,363	24.551.681,560	23.771.488,572	25.194.853,515
Valore patrimoniale netto per quota	4,814	4,606	6,830	6,354
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	60.490.594,366	64.494.298,030
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,334	4,170
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	25.632.739,605	22.041.637,413
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,942	5,504
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	73.319.739,995	88.526.365,995
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	3,759	3,600
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	4.041.360,957	4.406.409,568	7.306.633,616	7.596.972,255
Valore patrimoniale netto per quota	9,124	8,765	12,983	12,127
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	35.387.424,219	39.675.542,105
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	8,250	7,970
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	7.538.278,306	8.156.741,927
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	11,277	10,486
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	53.637.051,740	62.251.561,859
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	7,151	6,877

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	105.196.191	92.346.465	162.507.855	180.317.394
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	377.763.217	373.821.899	315.048.437	320.712.101
Investimenti in strumenti del mercato monetario	33.583.428	50.930.610	31.495.840	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	1.457.126	-	67.717	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	489.678	533.757	495.218	562.349
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	3.087.429	5.220.361	14.667.860	17.296.790
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	4.482.126	20.343	2.259.328	1.504
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	210.000	290.000	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	-	-	4.785	-
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	854.614	950.702	1.188.844	2.041.216
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	149.915	44.419	705.821	370.844
Altre attività	246.637	337.839	207.631	329.993
TOTALE ATTIVITÀ	527.520.361	524.496.395	528.649.336	521.632.191
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	72.379	15.156	121.961	98.130
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	350.225	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	1	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	1.594.746	-	68.507	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	80.000	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	824.369	409.729	903.674	754.396
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	1.212.187	1.285.987	1.372.717	1.430.659
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	40.952	611.731
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	501	-
Interessi dovuti su swap	-	-	80.239	-
Altre spese dovute	242.467	171.124	193.788	135.380
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	3.946.148	1.961.997	3.132.564	3.030.296
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBUIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	523.574.213	522.534.398	525.516.772	518.601.895

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	39.897.024,443	41.915.635,962	35.375.159,246	30.459.519,726
Valore patrimoniale netto per quota	6,959	6,475	6,853	7,080
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	7.529.604,929	7.442.677,954
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	5,544	5,891
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	22.868.765,656	24.445.849,969	15.683.213,129	14.224.630,382
Valore patrimoniale netto per quota	6,099	5,634	5,909	6,093
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	6.215.075,638	6.504.380,908
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,761	5,070
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	5.068.174,458	5.719.045,469	2.338.040,208	2.486.677,583
Valore patrimoniale netto per quota	13,315	12,438	13,204	13,655
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	3.843.810,162	4.246.639,044
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	10,655	11,391
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	3.351.387,045	3.921.877,962	1.266.790,800	1.408.326,937
Valore patrimoniale netto per quota	11,627	10,785	11,339	11,746
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	3.606.824,970	4.160.312,924
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	9,123	9,760

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	-	-	-	-
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	430.042.379	390.279.146	323.009.505	334.458.606
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	15.421.259	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	620.742	-	653.795	2.005.091
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	2.079.175	1.388.767	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	2.474.605	21.251.812	15.126.758	1.668.398
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	1.835.013	-	4.986.660	16.123.915
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	100.000	100.000	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	-	-	-	2.346.780
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	1.295.829	1.189.808	671.478	490.416
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	703	24.488	48.819	6.200
Altre attività	513.408	986.892	1.728.173	3.531.660
TOTALE ATTIVITÀ	438.961.854	430.642.172	346.225.188	360.631.066
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	307.605	228.334	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	620.743	-	653.796	2.005.091
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	-	-	271.022
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	776.538	420.574	504.641	585.206
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	793.479	833.463	691.545	750.106
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	282.231	133.803	299.100	105.516
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	2.780.596	1.616.174	2.149.082	3.716.941
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBUIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	436.181.258	429.025.998	344.076.106	356.914.125

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	20.403.552,282	17.844.971,194	34.062.914,715	34.721.069,303
Valore patrimoniale netto per quota	5,903	5,733	5,887	5,683
Numero di quote "B" in circolazione	6.110.000,564	6.238.818,338	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,294	5,186	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	14.072.160,559	12.941.706,497	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,234	4,997	-	-
Numero di quote "B" in circolazione	7.348.849,489	7.828.618,976	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,697	4,524	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	2.535.507,401	2.742.126,702	12.572.874,301	14.438.044,160
Valore patrimoniale netto per quota	11,449	11,154	11,417	11,054
Numero di quote "B" in circolazione	4.933.177,373	5.777.584,844	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	10,267	10,090	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	2.388.072,186	2.651.573,836	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	10,139	9,709	-	-
Numero di quote "B" in circolazione	7.832.731,378	9.053.117,393	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	9,108	8,799	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	217.027.063	234.508.590	86.757.537	69.977.890
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	397.541.041	342.675.528	235.525.893	202.585.812
Investimenti in strumenti del mercato monetario	42.588.881	43.111.515	14.986.500	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	1.503.764	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	3.248.047	1.575.703	529.968	444.622
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	7.514.672	42.196.149	11.027.142	17.481.077
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	1.325.768	179	1.555.612	-
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	340.000	-	80.000	80.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	2.658.225	-	-	-
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	844.183	690.069	763.445	1.170.425
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	2.095.223	2.399.702	79.308	32.743
Altre attività	119.551	163.934	145.188	261.663
TOTALE ATTIVITÀ	676.806.418	667.321.369	351.450.593	292.034.232
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	149.404	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	120.796	13.982	129.229	29.872
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	3.996.635	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	2.071.200	-	1.036.288	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	2.240.000	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	-	-	75.448
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	1.034.800	620.263	685.627	365.613
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	1.363.398	1.449.963	788.994	705.406
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	196.893	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	609.993	291.808	84.610	73.340
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	7.440.187	2.376.016	7.067.680	1.249.679
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	669.366.231	664.945.353	344.382.913	290.784.553

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	35.212.766,831	35.616.144,267	33.611.038,877	31.416.503,889
Valore patrimoniale netto per quota	5,962	5,314	6,235	5,515
Numero di quote "B" in circolazione	22.245.288,792	23.905.975,150	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,777	4,343	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	14.946.491,755	13.884.676,481
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	6,012	5,245
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	9.651.094,739	11.290.231,910	2.360.327,803	2.625.521,590
Valore patrimoniale netto per quota	11,568	10,343	12,205	10,823
Numero di quote "B" in circolazione	26.030.085,748	30.149.690,359	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	9,278	8,460	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	1.381.052,214	1.588.496,060
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	11,709	10,243

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	1.017.453.654	780.416.720	127.867.470	87.427.020
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	-	-	14.119.160	11.640.778
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	4.238.639	38.642.051
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	191.315	171.749
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	14.080.756	3.302.648	631.247	1.183.415
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	123.388	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	1.591.965	561.346	494.862	374.219
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	151.235.649	118.066.607	2.421.515	8.413.423
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	10	406.548	683.245	1.541.050
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	362.266	290.000	530.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	1.416.440	-	-	-
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	14.731.958	3.865.511	433.466	224.155
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	14.270.871	9.642.243	810.973	800.218
Altre attività	2.469	265.784	19.671	10.332
TOTALE ATTIVITÀ	1.214.907.160	916.889.673	152.201.563	150.958.410
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	14.086	308.672
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	126.192	6.892	42.224	19.257
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	366.259	397.773	431.384	609.391
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	63	4	-	781
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	10	-	284.691	200.262
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	188.081	-	-	470.000
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	560.048	85.069	-	1.448.137
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	5.213.968	663.632	220.497	168.868
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	1.908.334	1.548.715	254.928	262.879
Commissione di performance pagabile (nota 8)	6.785.573	-	-	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	32.086	78.727
Altre spese dovute	271.869	238.566	42.242	51.286
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	15.420.397	2.940.651	1.322.138	3.618.260
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBUIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	1.199.486.763	913.949.022	150.879.425	147.340.150

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	118.690.434,221	87.131.474,745	9.572.015,525	8.805.035,059
Valore patrimoniale netto per quota	6,580	5,931	4,573	4,267
Numero di quote "B" in circolazione	44.890.073,483	44.677.766,211	2.437.092,163	2.448.942,042
Valore patrimoniale netto per quota	5,059	4,684	4,021	3,808
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	6.127.853,698	6.224.420,053
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	4,343	4,039
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	2.659.684,038	2.753.850,769
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	3,812	3,599
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	5.879.629,230	6.067.849,751	1.100.390,715	1.203.142,148
Valore patrimoniale netto per quota	13,031	11,691	8,975	8,396
Numero di quote "B" in circolazione	11.497.574,336	12.674.464,644	1.800.075,246	2.109.634,643
Valore patrimoniale netto per quota	9,989	9,230	7,883	7,484
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	1.486.366,393	1.705.869,863
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	8,515	7,939
Numero di quote "B" in circolazione	-	-	3.187.530,682	3.668.551,124
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	7,477	7,075

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	-	-	47.244.462	33.665.533
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	309.252.593	325.145.754	184.863.011	174.852.686
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	21.983.280
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	339.248	347.376	196.560	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	1.064.080	673.660	234.130	145.368
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	6.839.049	17.101.249	5.070.709	2.411.693
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	6.299.196	5.004.919	1.182.632	1.537
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	230.000	-	-	460.000
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	-	-	-	-
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	553.500	558.573	491.812	348.570
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	34.786	22.919	1.514.118	1.029.899
Altre attività	571.988	908.044	109.546	84.995
TOTALE ATTIVITÀ	325.184.440	349.762.494	240.906.980	234.983.561
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	377.535	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	515.727	391.610	107.983	129.014
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	652.236	2.190.018	196.560	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	504.909	260.948	668.522	145.906
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	653.553	729.819	488.968	504.659
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	229.563	103.790	120.841	82.537
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	2.555.988	4.053.720	1.582.874	862.116
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBUIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	322.628.452	345.708.774	239.324.106	234.121.445

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	18.551.452,179	18.255.795,517	9.684.024,798	9.351.258,728
Valore patrimoniale netto per quota	5,001	5,126	5,456	5,039
Numero di quote "B" in circolazione	13.341.417,230	13.623.069,243	10.381.321,052	10.374.449,450
Valore patrimoniale netto per quota	4,075	4,315	4,445	4,223
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	10.948.811,073	11.067.247,585	5.049.215,270	5.215.465,622
Valore patrimoniale netto per quota	4,435	4,479	5,382	4,997
Numero di quote "B" in circolazione	8.209.983,904	8.291.266,623	6.261.933,805	6.274.179,523
Valore patrimoniale netto per quota	3,610	3,767	4,389	4,192
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	1.828.302,342	1.933.623,738	1.286.477,853	1.347.498,996
Valore patrimoniale netto per quota	9,799	10,075	10,679	9,893
Numero di quote "B" in circolazione	5.359.898,825	5.934.548,298	4.103.321,058	4.534.569,107
Valore patrimoniale netto per quota	7,994	8,491	8,712	8,305
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	1.218.977,659	1.372.618,592	721.548,376	816.122,378
Valore patrimoniale netto per quota	8,676	8,786	10,531	9,807
Numero di quote "B" in circolazione	3.671.745,005	4.136.055,069	3.330.678,045	3.867.363,925
Valore patrimoniale netto per quota	7,069	7,398	8,589	8,230

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	6.197.957	5.387.806	1.171.660.884	990.491.312
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	208.545.479	177.230.301	293.906.000	242.591.299
Investimenti in strumenti del mercato monetario	36.410.922	57.550.053	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	143.635	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	533.745	671.526	1.340.823	1.502.616
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	1.685.764	6.223.255	18.028.962	24.027.639
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	929.037	2.355	3.140.120	2.267
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	-	-	10.439.686	3.284.827
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	624.987	477.509	2.443.314	3.283.257
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	507.851	546.613	1.286.924	1.485.581
Altre attività	126.432	78.118	57.967	496.508
TOTALE ATTIVITÀ	255.562.174	248.167.536	1.502.448.315	1.267.165.306
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	10.037	222	388.310	44.068
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	1.171.162	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	-	145.772	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	2.530.000
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	-	11.514.278	3.239.265
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	356.890	1.653.476	1.792.721	1.361.984
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	515.885	534.142	3.773.766	3.419.498
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	8.794.819	12.203
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	3.693	-
Altre spese dovute	151.286	79.604	393.632	389.430
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	2.205.260	2.267.444	26.806.991	10.996.448
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBUIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	253.356.914	245.900.092	1.475.641.324	1.256.168.858

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	9.127.327,511	8.777.769,156	143.390.135,935	131.613.566,182
Valore patrimoniale netto per quota	6,452	6,044	6,901	6,011
Numero di quote "B" in circolazione	9.717.684,526	9.578.821,458	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,259	5,072	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	5.964.280,721	5.658.600,214	41.809.624,787	44.405.380,853
Valore patrimoniale netto per quota	5,408	5,003	6,322	5,470
Numero di quote "B" in circolazione	6.517.934,110	6.573.409,635	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,413	4,205	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione	953.362,144	1.017.936,849	9.332.076,487	10.550.400,135
Valore patrimoniale netto per quota	12,636	11,874	13,371	11,738
Numero di quote "B" in circolazione	3.811.558,577	4.266.641,464	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	10,310	9,971	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	586.605,676	642.473,367	7.934.639,183	9.247.592,691
Valore patrimoniale netto per quota	10,603	9,839	12,230	10,634
Numero di quote "B" in circolazione	2.869.278,737	3.314.403,059	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	8,637	8,257	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	1.554.041.352	910.180.677	202.209.374	219.010.020
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	347.949.245	218.212.445	201.114.665	110.811.806
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	146.475.833	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	302.622	-	221.368	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	1.588.559	943.986	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	27.637.040	121.836.329	6.251.885	17.910.728
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	7.178.190	6.916	1.732.110	76.828
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	4.410.000	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	74.833	-	107.613	15.503
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	4.059.426	8.762.963	1.179.895	1.722.673
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	745.586	366.584	95.006	172.156
Altre attività	44.531	337.852	256.492	436.946
TOTALE ATTIVITÀ	1.943.621.384	1.411.533.585	413.168.408	350.156.660
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	279.823	37.014	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	5.273.825	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	303.892	-	221.368	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	-	314.464	-
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	4.732.469	1.232.073	603.036	203.008
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	4.588.818	3.545.819	1.021.448	912.733
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	1.947	-	-
Interessi dovuti su swap	-	735.248	-	-
Altre spese dovute	450.241	332.807	196.171	76.119
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	10.355.243	11.158.733	2.356.487	1.191.860
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBUIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	1.933.266.141	1.400.374.852	410.811.921	348.964.800

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	227.513.684,294	200.216.591,594	79.406.787,956	71.064.187,999
Valore patrimoniale netto per quota	6,989	5,743	5,174	4,911
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	54.660.740,376	49.086.786,647	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	6,277	5,104	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	1.149.989.283	1.224.635.058	1.390.573.524	1.042.813.029
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	285.999.002	295.843.179	248.036.310	188.889.489
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	1.187.411	-	104.099	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	-	-	1.195.989	994.464
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	40.986.829	44.593.483	23.134.677	32.443.913
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	15.545.270	98.954	2.472.428	1.952
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	-	-	-	-
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	6.583.918	8.244.105	4.024.238	6.339.008
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	1.057.209	241.362	1.249.734	778.959
Altre attività	425.699	231.587	170.368	129.405
TOTALE ATTIVITÀ	1.501.774.621	1.573.887.728	1.670.961.367	1.272.390.219
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	-	1.222	347.574	40.586
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	15	12
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	9.164.234	1.810	106.441	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	1.575.585	770.361	2.943.699	864.276
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	3.603.898	3.905.773	4.163.952	3.373.023
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	697.716	335.290	395.526	320.180
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	15.041.433	5.014.456	7.957.207	4.598.077
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBUIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	1.486.733.188	1.568.873.272	1.663.004.160	1.267.792.142

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	373.910.587,317	312.149.184,315	206.003.956,703	182.814.743,391
Valore patrimoniale netto per quota	3,976	5,026	6,661	5,723
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	-	-	47.878.947,937	42.841.560,478
Valore patrimoniale netto per quota	-	-	6,073	5,169

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)

	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	448.009.100	279.502.670	464.306.820	381.174.553
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	62.687.599	49.699.292	116.357.356	92.981.361
Investimenti in strumenti del mercato monetario	1.762.216	5.312.785	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	3.323.635	2.190.682	75.708	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	1.773.874	1.408.458	354.669	300.929
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	5.457	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	908.896	205.096	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	13.720.164	20.290.673	13.386.144	31.733.966
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	17.682.246	12.537.825	2.317.854	1.242
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	658.127	130.000	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	10.086	-	-	63.278
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	6.373.345	2.550.196	1.269.401	3.115.201
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	9.541.791	5.758.958	434.182	278.027
Altre attività	45.545	1.186	56.807	233.086
TOTALE ATTIVITÀ	566.502.081	379.587.821	598.558.941	509.881.643
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	1.276.085	28.690	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	1.550.550	939.671	865.924	614
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	171.736	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	637.527	318.996	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	864	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	11.858.218	9.777.710	76.009	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	606	-	-	-
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	1.675.235	287.842	1.055.364	684.582
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	1.021.777	720.990	1.416.220	1.279.362
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	319.401	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	11.949	156	150.155	3.481
Interessi dovuti su swap	467.009	87.267	-	-
Altre spese dovute	131.956	96.504	157.885	110.025
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	18.802.648	12.258.690	4.040.958	2.078.064
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBUIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	547.699.433	367.329.131	594.517.983	507.803.579

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	47.213.643,666	32.364.953,351	81.334.247,943	81.143.566,208
Valore patrimoniale netto per quota	4,548	4,308	6,123	5,335
Numero di quote "B" in circolazione	21.408.178,107	18.412.934,780	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	3,849	3,808	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	50.115.593,963	33.254.137,447	16.942.295,628	15.185.301,503
Valore patrimoniale netto per quota	4,027	3,783	5,696	4,932
Numero di quote "B" in circolazione	14.205.479,098	9.492.726,954	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	3,433	3,369	-	-

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	701.954.885	661.120.986	304.464.004	198.892.004
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	167.857.645	-	75.125.574	40.717.913
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	553.561	393.726	221.975	126.667
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	20.929.689	92.475.508	8.723.039	17.020.284
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	532	545	-	-
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	1.180.531	1.840.604	-	-
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	1.775.739	7.234.640	1.705.541	4.058.963
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	447.206	363.610	225.971	146.512
Altre attività	137.011	189.361	81.066	86.961
TOTALE ATTIVITÀ	894.836.799	763.618.980	390.547.170	261.049.304
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	86.537	24.852	42.764	2.340
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	-	-	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	2.195.576	13.271.441	-	-
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	971.696	3.139.593	824.995	110.774
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	2.090.048	1.887.572	913.918	645.567
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	3.313.175	1.062
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	3.966	8.712	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	195.609	154.718	83.346	39.882
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	5.543.432	18.486.888	5.178.198	799.625
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	889.293.367	745.132.092	385.368.972	260.249.679

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	148.846.949,848	132.675.786,779	65.531.183,648	51.010.532,790
Valore patrimoniale netto per quota	4,980	4,720	4,705	4,282
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	32.135.885,246	27.565.227,089	16.854.282,384	10.196.676,917
Valore patrimoniale netto per quota	4,606	4,315	4,573	4,103

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	9.127.377	2.079.898	171.199.708	74.009.801
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	36.496.235	16.687.866	-	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	4.661.537	2.710.711	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	391.696	41.217	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	189.418	174.655	103.744	35.751
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	22.414	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	2.501.476	193.786	8.876.980	7.933.629
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	569.512	501.877	-	-
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	-	-	250.791	-
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	849.241	541.321	1.498.357	2.311.183
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	9.836	19.562	175.755	56.067
Altre attività	18.187	-	8.515	10.312
TOTALE ATTIVITÀ	54.836.929	22.950.893	182.113.850	84.356.743
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	131.017	58.886	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	133.075	94.652	31.066	1.213
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	9.252	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-	77	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	529.345	252.109	-	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	-	477.216	2.429.552
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	138.048	26.844	140.810	30.896
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	101.817	43.617	413.426	197.580
Commissione di performance pagabile (nota 8)	182.547	24	239.801	2.301
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	35.003	17.952	24.232	10.347
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	1.260.104	494.084	1.326.628	2.671.889
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBUIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	53.576.825	22.456.809	180.787.222	81.684.854

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)

	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	6.131.060,533	1.778.060,634	28.280.742,345	13.277.287,353
Valore patrimoniale netto per quota	4,895	4,639	4,966	5,123
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	4.723.673,125	3.016.174,049	8.151.991,789	2.678.810,944
Valore patrimoniale netto per quota	4,989	4,711	4,950	5,103

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ				
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	54.197.216	-	122.298.392	-
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	-	-	29.444.757	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	59.539	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	13.775	-	-	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	2.277.304	-	4.687.851	-
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	-	-	803.489	-
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	-	-	18.116	-
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	819.969	-	4.025.024	-
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	55.894	-	17.959	-
Altre attività	5.322	-	12.131	-
TOTALE ATTIVITÀ	57.369.480	-	161.367.258	-
PASSIVITÀ				
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>				
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-	5.990	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	14.596	-	41.422	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	8	-	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	-	-	208.774	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	-	-	72.332	-
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	52.050	-	156.109	-
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	131.942	-	360.209	-
Commissione di performance pagabile (nota 8)	-	-	1.626.200	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	-	-	-	-
Interessi dovuti su swap	-	-	-	-
Altre spese dovute	8.005	-	16.143	-
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	206.601	-	2.487.179	-
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	57.162.879	-	158.880.079	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)

	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione	11.221.250,693	-	26.970.800,818	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,608	-	5,891	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione	1.182.325,460	-	-	-
Valore patrimoniale netto per quota	4,615	-	-	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Dic 2023	Dic 2022
ATTIVITÀ		
<i>Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>		
Investimenti in valori mobiliari (nota 17)	167.065.645	-
Investimenti in fondi d'investimento (nota 17)	35.426.942	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	-	-
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	11.777	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	95.827	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-
Liquidità e strumenti equivalenti (nota 10)	5.245.639	-
Margine attivo di tesoreria da broker (nota 10)	290.027	-
Liquidità detenuta come collaterale (nota 10)	-	-
Importi esigibili sulla vendita di investimenti (nota 2)	100.243	-
Importi esigibili sulle sottoscrizioni (nota 2)	2.727.673	-
Interessi e dividendi esigibili, totale (nota 2)	166.749	-
Altre attività	24.667	-
TOTALE ATTIVITÀ	211.155.189	-
PASSIVITÀ		
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>		
Contratti future al valore equo (nota 14, 17)	-	-
Contratti di cambio a termine al valore equo (nota 12, 17)	22.351	-
Opzioni al valore equo (nota 13, 17)	-	-
Swap al valore equo (nota 15, 17)	-	-
Swaption al valore equo (nota 16, 17)	-	-
Scoperto bancario (nota 10)	-	-
Margine di tesoreria dovuto ai broker (nota 10)	11.777	-
Collaterale in contanti dovuto a broker (nota 10)	-	-
Importi dovuti sull'acquisto di investimenti (nota 2)	370.757	-
Importi dovuti sui rimborsi (nota 2)	298.035	-
Oneri di gestione e di consulenza pagabili (nota 7)	482.241	-
Commissione di performance pagabile (nota 8)	1.154.032	-
Imposta su plusvalenze non realizzate su investimenti	639	-
Interessi dovuti su swap	-	-
Altre spese dovute	31.066	-
TOTALE PASSIVITÀ (escluse le attività nette attribuibili ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili)	2.370.898	-
ATTIVITÀ NETTE ATTRIBUIBILI AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	208.784.291	-

¹Questo Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Firmato per conto della Società di Gestione il 24 aprile 2024:

Amministratore:

Amministratore:

STATO PATRIMONIALE

AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹

	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L		
Numero di quote "A" in circolazione	35.088.244,042	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,258	-
Classe Mediolanum L con copertura		
Numero di quote "A" in circolazione	4.604.244,428	-
Valore patrimoniale netto per quota	5,273	-

¹Questo Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	5.673.318	3.835.391	4.613.110	2.465.297
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	-	-	-	-
Interessi bancari	620.841	345.981	180.684	55.080
Altri proventi	499.282	440.712	922.994	1.168.538
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti (nota 2)	57.603.013	47.085.393	63.067.966	7.048.875
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	776.119	(9.723.314)	(1.389.541)	277.482
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	1.191.398	(5.377.289)	25.531	(1.396.037)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(352.063)	2.494.057	(17.104)	262.789
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	(533.730)	110.477	(425.209)	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	67.573.375	(135.260.018)	180.661	(71.848.101)
Contratti future (nota 2)	601.283	(388.596)	27.632	(304.720)
Contratti di cambio a termine (nota 2)	209.227	71.501	(462.665)	427.815
Opzioni (nota 2)	-	-	-	-
Swap (nota 2)	-	-	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	133.862.063	(96.365.705)	66.724.059	(61.842.982)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	16.558.047	14.013.531	12.898.602	12.470.891
Commissioni di performance (nota 8)	4.457.437	1.091	-	689
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	132.444	109.578	101.842	99.792
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	30.577	28.922	26.520	26.210
Compensi dei Revisori contabili	7.895	5.593	5.443	4.709
Oneri bancari e relative commissioni	117.067	111.124	88.276	80.824
Costi delle operazioni	93.728	52.279	699.495	89.416
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	382.341	306.550	279.146	266.185
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	1.597.390	1.118.257	275.104	122.931
TOTALE USCITE	23.376.926	15.746.925	14.374.428	13.161.647
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	110.485.137	(112.112.630)	52.349.631	(75.004.629)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	110.485.137	(112.112.630)	52.349.631	(75.004.629)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	-	-
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	110.485.137	(112.112.630)	52.349.631	(75.004.629)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	1.152.337	985.877	6.067.085	7.400.623
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	-	-	-	-
Interessi bancari	132.826	14.760	382.302	107.869
Altri proventi	540.607	796.379	845.343	3.086.186
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	(3.905.100)	3.795.142	6.264.898	4.920.922
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	2.651.736	(169.796)	106.396	33.394
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	831.965	(849.934)	(2.270.451)	(2.131.971)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(47.591)	38.904	(197.352)	932.541
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	283	100	137.588	(131.222)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	11.379.830	(37.295.287)	16.189.624	(107.088.113)
Contratti future (nota 2)	28.895	(118.698)	3.327.253	(45.831)
Contratti di cambio a termine (nota 2)	(228.009)	(157.083)	-	-
Opzioni (nota 2)	-	-	-	-
Swap (nota 2)	-	-	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	(199)	2.809	(30.430)	146.346
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	12.537.580	(32.956.827)	30.822.256	(92.769.256)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	5.759.190	5.458.629	14.706.419	14.495.735
Commissioni di performance (nota 8)	-	-	-	-
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	48.731	49.045	108.414	110.094
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	18.027	17.735	22.310	24.549
Compensi dei Revisori contabili	2.456	2.171	5.815	5.003
Oneri bancari e relative commissioni	53.931	43.329	104.121	97.237
Costi delle operazioni	48.293	38.026	89.309	68.720
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	127.057	122.089	305.108	296.857
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	139.363	119.341	590.764	632.064
TOTALE USCITE	6.197.048	5.850.365	15.932.260	15.730.259
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	6.340.532	(38.807.192)	14.889.996	(108.499.515)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	6.340.532	(38.807.192)	14.889.996	(108.499.515)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	-	-
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	6.340.532	(38.807.192)	14.889.996	(108.499.515)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	-	-	8.375.841	9.226.654
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	20.325.157	32.615.144	120.440.092	112.283.856
Interessi bancari	1.045.475	101.884	6.347.099	1.780.064
Altri proventi	7.814	1.711.760	869.201	821.092
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	(51.520.306)	(122.348.114)	(61.790.089)	5.493.661
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	-	-	9.236.724	(57.988.046)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	7.856.065	57.206.928	(1.246.265)	469.532
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi (Minusvalenza) netta realizzata su opzioni	27.422	43	(2.371.744)	11.724.761
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	(7.112)
(Minusvalenza) netta realizzata su opzioni su swap	(3.256.301)	(5.108.078)	6.755.860	(5.195.890)
Imposta su plusvalenze realizzate	(156)	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	89.837.114	(87.287.653)	105.480.982	(278.552.924)
Contratti future (nota 2)	(9.537.608)	2.513.248	6.366.198	(447.917)
Contratti di cambio a termine (nota 2)	-	-	(2.475.812)	(4.051.534)
Opzioni (nota 2)	-	(730.400)	-	11.102
Swap (nota 2)	1.304.899	(1.304.899)	3.343.106	(2.301.327)
Swaption (nota 2)	-	-	139	(139)
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	56.089.575	(122.630.137)	199.314.966	(206.789.140)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	7.100.271	12.235.678	48.425.795	47.222.361
Commissioni di performance (nota 8)	-	-	2.261.121	21.177
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	268.294	463.116	473.429	442.963
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	53.339	86.855	87.979	80.753
Compensi dei Revisori contabili	12.270	16.858	26.401	20.628
Oneri bancari e relative commissioni	232.584	436.693	597.696	474.774
Costi delle operazioni	-	-	1.998	4.292
Interessi su swap	1.151.111	1.299.972	9.695.668	2.385.684
Altri oneri	774.135	1.447.545	1.241.156	1.171.049
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	5.478	-	263.799	761.467
TOTALE USCITE	9.597.482	15.986.717	63.075.042	52.585.148
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	46.492.093	(138.616.854)	136.239.924	(259.374.288)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	46.492.093	(138.616.854)	136.239.924	(259.374.288)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(10.184)	(10.796)	(49.682.453)	(48.565.656)
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	46.481.909	(138.627.650)	86.557.471	(307.939.944)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	11.074.771	9.578.438	1.537.535	403.748
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	7.197.848	8.692.198	4.279	24.225
Interessi bancari	480.115	150.731	137.831	28.638
Altri proventi	436.164	5.366.289	343.753	387.136
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	(37.798.350)	(11.090.539)	19.395.295	22.313.634
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	1.561.492	(12.439.405)	1.023.933	(6.100.948)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	(999.656)	(5.961.825)	(209.458)	(1.288.136)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(225.593)	170.682	(23.637)	869.925
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	(421.888)	323.058	(288.868)	1.994.482
(Minusvalenza) netta realizzata su swap	(268.871)	(2.357.595)	-	-
Minusvalenza netta realizzata su opzioni su swap	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	80.232.614	(125.095.629)	15.115.233	(57.026.627)
Contratti future (nota 2)	212.572	(245.726)	-	-
Contratti di cambio a termine (nota 2)	(89.400)	143.598	(167.467)	51.581
Opzioni (nota 2)	-	-	-	-
Swap (nota 2)	584.480	287.887	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	876	-	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	61.976.298	(132.476.962)	36.868.429	(38.342.342)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	17.584.355	20.592.986	6.893.024	6.650.801
Commissioni di performance (nota 8)	-	-	81.795	526
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	152.955	179.232	57.330	52.969
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	42.659	41.578	19.180	19.104
Compensi dei Revisori contabili	8.005	7.958	3.093	2.527
Oneri bancari e relative commissioni	160.926	293.338	55.404	82.813
Costi delle operazioni	66.005	52.099	-	-
Interessi su swap	691.953	890.882	-	-
Altri oneri	461.724	882.338	152.163	143.844
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	477.886	289.894	296.196	21.710
TOTALE USCITE	19.646.468	23.230.305	7.558.185	6.974.294
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	42.329.830	(155.707.267)	29.310.244	(45.316.636)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	42.329.830	(155.707.267)	29.310.244	(45.316.636)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(11.717.015)	(11.277.702)	-	-
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	30.612.815	(166.984.969)	29.310.244	(45.316.636)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	18.647.507	17.225.870	40.275.023	34.828.564
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	-	-	-	-
Interessi bancari	354.583	47.949	9.375.261	1.604.662
Altri proventi	1.291.675	1.762.365	245.813	3.502.258
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	10.078.143	47.642.116	(5.901.060)	(279.091.295)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	1.366.252	(10.123.470)	19.479.143	(45.117.568)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(135.984)	42	(21.646.037)	32.350.048
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	47.793	32.689	(2.409.647)	(742.086)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	(736.020)	127.772	(5.841.396)	(19.723.791)
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	(149.339)	(671.646)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	30.808.172	(107.203.253)	623.956.729	(723.958.573)
Contratti future (nota 2)	67.086	-	(11.743.859)	18.773.454
Contratti di cambio a termine (nota 2)	(491.813)	432.644	(1.589.354)	519.526
Opzioni (nota 2)	-	-	-	(4.579.079)
Swap (nota 2)	-	-	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	12.804	300.161
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	61.297.394	(50.055.276)	644.064.081	(982.005.365)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	20.147.298	20.183.158	145.506.585	131.404.810
Commissioni di performance (nota 8)	291.659	1.529	-	-
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	136.925	140.178	1.002.589	911.035
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	42.427	39.070	165.619	146.368
Compensi dei Revisori contabili	7.329	6.704	55.664	47.394
Oneri bancari e relative commissioni	173.544	123.081	2.146.843	2.927.457
Costi delle operazioni	788.316	996.947	971.055	1.068.890
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	377.121	372.217	3.421.390	2.744.329
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	1.246.594	979.399	6.414.929	3.983.344
TOTALE USCITE	23.211.213	22.842.283	159.684.674	143.233.627
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	38.086.181	(72.897.559)	484.379.407	(1.125.238.992)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	38.086.181	(72.897.559)	484.379.407	(1.125.238.992)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(10.601.154)	(10.325.870)	-	-
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	27.485.027	(83.223.429)	484.379.407	(1.125.238.992)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	615.548	526.349	29.286.578	23.440.499
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	24.656	48.062	7.293.545	13.607.122
Interessi bancari	83.757	16.655	931.527	221.902
Altri proventi	247.057	694.379	1.284.146	2.239.335
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	(3.411.091)	(3.705.005)	(11.549.112)	63.572.242
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(417.510)	1.114	4.544.647	(42.167.563)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	(19.712)	(312.583)	(9.637.096)	(30.944.052)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	31.253	9.923	66.170	(350.581)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	(162.867)	63.036	(1.896.767)	14.143.621
(Minusvalenza) netta realizzata su swap	-	-	(13.296)	(3.733.147)
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	12.312.632	(25.465.246)	150.204.308	(353.623.820)
Contratti future (nota 2)	690.405	-	5.962.058	(2.011.587)
Contratti di cambio a termine (nota 2)	835.810	-	415.359	(1.478.316)
Opzioni (nota 2)	-	-	-	-
Swap (nota 2)	-	-	917.977	331.153
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	(2.361)	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	10.829.938	(28.123.316)	177.807.683	(316.753.192)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	4.033.952	4.293.686	47.411.192	54.737.816
Commissioni di performance (nota 8)	-	-	-	732
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	34.530	32.995	343.598	404.290
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	11.540	12.835	73.825	77.545
Compensi dei Revisori contabili	1.679	1.523	18.355	17.988
Oneri bancari e relative commissioni	32.335	41.354	559.640	653.061
Costi delle operazioni	-	-	685.618	1.131.308
Interessi su swap	-	-	525.121	544.526
Altri oneri	87.201	90.231	1.420.110	1.450.215
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	-	-	1.861.616	1.543.595
TOTALE USCITE	4.201.237	4.472.624	52.899.075	60.561.076
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	6.628.701	(32.595.940)	124.908.608	(377.314.268)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	6.628.701	(32.595.940)	124.908.608	(377.314.268)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	(42.947.881)	(46.739.609)
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	6.628.701	(32.595.940)	81.960.727	(424.053.877)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	1.626.102	391.866	15.789.393	13.426.618
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	13.205	9.688	-	-
Interessi bancari	288.430	54.204	508.415	106.410
Altri proventi	669.979	796.483	1.081.013	2.652.836
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	18.463.207	48.086.705	(4.081.131)	16.799.796
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	1.710.625	(4.612.440)	209.648	(8.908.924)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(3.907.218)	(1.693.878)	32.399	(893.673)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(67.500)	417.572	(202.636)	650.532
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	(574.422)	1.196.993	-	96.278
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	193.821	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	33.563.155	(124.902.422)	(12.968.270)	(27.188.248)
Contratti future (nota 2)	1.457.126	(372.283)	67.717	(219.284)
Contratti di cambio a termine (nota 2)	(101.302)	37.539	(90.963)	164.045
Opzioni (nota 2)	-	-	-	-
Swap (nota 2)	-	-	(350.225)	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	(501)	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	53.141.387	(80.396.152)	(5.141)	(3.313.614)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	13.692.721	14.416.059	15.371.484	14.822.519
Commissioni di performance (nota 8)	-	826	-	-
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	106.777	110.512	109.229	107.817
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	26.447	28.669	37.679	34.137
Compensi dei Revisori contabili	5.627	5.249	5.648	5.209
Oneri bancari e relative commissioni	158.728	237.604	87.706	100.194
Costi delle operazioni	-	-	85.833	157.526
Interessi su swap	-	-	80.239	-
Altri oneri	415.662	423.610	293.557	280.016
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	304.420	24.043	1.144.571	1.142.500
TOTALE USCITE	14.710.382	15.246.572	17.215.946	16.649.918
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	38.431.005	(95.642.724)	(17.221.087)	(19.963.532)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	38.431.005	(95.642.724)	(17.221.087)	(19.963.532)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	(5.118.519)	(4.443.471)
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	38.431.005	(95.642.724)	(22.339.606)	(24.407.003)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	1.543.937	1.204.021	-	-
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	-	-	-	-
Interessi bancari	391.311	59.393	639.804	96.828
Altri proventi	1.586.805	2.570.115	4.481.140	6.408.685
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	(1.955.712)	1.269.443	5.309.635	1.703.440
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(1.833.905)	(15.749.055)	-	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(2.462.205)	-	(9.819.282)	4.998.507
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(375.062)	34.056	(195.952)	(415.325)
(Minusvalenza) netta realizzata su opzioni	-	-	(76.765)	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	26.755.565	(71.446.813)	20.743.445	(46.795.140)
Contratti future (nota 2)	620.742	-	(1.351.295)	1.936.364
Contratti di cambio a termine (nota 20)	611.136	226.141	-	-
Opzioni (nota 2)	-	-	-	-
Swap (nota 2)	-	-	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	24.882.612	(81.832.699)	19.730.730	(32.066.641)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	8.891.833	9.601.919	7.846.066	8.407.993
Commissioni di performance (nota 8)	-	1.550	-	-
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	87.562	92.075	69.670	73.182
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	34.758	32.292	16.685	19.494
Compensi dei Revisori contabili	4.688	4.310	3.698	3.585
Oneri bancari e relative commissioni	133.959	116.264	42.229	83.772
Costi delle operazioni	-	-	-	5.430
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	243.472	255.637	220.000	273.239
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	-	-	-	-
TOTALE USCITE	9.396.272	10.104.047	8.198.348	8.866.695
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	15.486.340	(91.936.746)	11.532.382	(40.933.336)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	15.486.340	(91.936.746)	11.532.382	(40.933.336)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(1.731.118)	(1.209.264)	-	-
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	13.755.222	(93.146.010)	11.532.382	(40.933.336)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIOALLY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	4.357.288	8.689.838	1.051.346	890.366
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	8.196.931	723.237	-	-
Interessi bancari	608.589	192.079	276.484	83.841
Altri proventi	423.826	647.782	369.447	478.170
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	20.671.392	(49.293.434)	6.292.362	(1.574.839)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(1.551.119)	1.865.710	1.316.141	(2.987.347)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	(169.119)	(42.235.568)	(149.208)	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(952.027)	(2.345.345)	(237.714)	76.109
(Minusvalenza) netta realizzata su opzioni	-	-	(343.676)	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	1.239.915	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	58.686.307	(49.071.553)	41.079.483	(41.601.210)
Contratti future (nota 2)	1.503.764	(872.244)	(149.404)	-
Contratti di cambio a termine (nota 2)	1.565.531	1.561.721	(14.010)	215.875
Opzioni (nota 2)	-	-	-	-
Swap (nota 2)	-	-	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	94.581.278	(130.137.777)	49.491.251	(44.419.035)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	15.255.629	17.011.594	8.275.149	7.220.131
Commissioni di performance (nota 8)	-	-	196.892	365
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	134.342	147.995	67.323	64.635
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	31.828	34.381	20.101	19.605
Compensi dei Revisori contabili	7.194	6.678	3.701	2.921
Oneri bancari e relative commissioni	183.113	523.173	46.863	46.153
Costi delle operazioni	323.909	259.959	33.586	41.573
Interessi su swap	1.143.660	-	-	-
Altri oneri	1.667.498	1.115.535	182.410	154.189
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	336.516	9.380	194.302	195.180
TOTALE USCITE	19.083.689	19.108.695	9.020.327	7.744.752
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	75.497.589	(149.246.472)	40.470.924	(52.163.787)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	75.497.589	(149.246.472)	40.470.924	(52.163.787)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(6.941.896)	(8.040.391)	-	-
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	68.555.693	(157.286.863)	40.470.924	(52.163.787)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	7.005.526	7.484.869	1.407.169	1.016.485
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	51.150.331	36.689.139	2.515.887	3.790.998
Interessi bancari	3.990.132	371.561	147.096	122.196
Altri proventi	9.885	3.931	21.468	61.036
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	6.777.976	14.919.611	(4.879.643)	(7.341.049)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	2.071.715	(34.182.776)	1.154.581	(5.768.022)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	-	1.596.797	(1.026.014)	(5.958.852)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(10.266.834)	(218.130)	(158.452)	126.341
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	(967.816)	(846.687)	(80.360)	63.036
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su swap	9.577.485	2.751.690	(277.151)	(2.434.161)
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	61.746.693	(103.315.449)	14.900.059	(16.739.455)
Contratti future (nota 2)	-	-	314.151	(1.845.492)
Contratti di cambio a termine (nota 2)	10.658.807	1.749.855	(575.135)	1.396.595
Opzioni (nota 2)	(179.498)	-	-	-
Swap (nota 2)	1.062.133	(4.595.195)	569.815	279.993
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	3.751
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	142.636.535	(77.590.784)	14.033.471	(33.226.600)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	18.670.479	16.303.099	2.775.979	3.128.434
Commissioni di performance (nota 8)	6.785.573	396	-	-
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	204.246	177.915	33.303	39.311
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	43.071	39.303	25.813	22.211
Compensi dei Revisori contabili	12.891	9.180	1.622	1.478
Oneri bancari e relative commissioni	169.976	537.866	45.130	137.724
Costi delle operazioni	273.416	166.924	-	-
Interessi su swap	2.536.696	552.601	623.253	917.959
Altri oneri	569.314	495.828	84.861	104.674
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	1.041.453	745.961	130.527	22.992
TOTALE USCITE	30.307.115	19.029.073	3.720.488	4.374.783
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	112.329.420	(96.619.857)	10.312.983	(37.601.383)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	112.329.420	(96.619.857)	10.312.983	(37.601.383)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(9.637.035)	(10.239.524)	(898.801)	(1.140.085)
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	102.692.385	(106.859.381)	9.414.182	(38.741.468)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	8.224.048	10.326.211	4.201.474	6.013.072
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	-	-	2.081.147	1.203.942
Interessi bancari	844.353	61.420	91.045	18.343
Altri proventi	1.718.959	1.931.276	273.164	323.962
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	(9.792.993)	(27.974.001)	(346.377)	2.330.201
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	3.425.007	(8.874.606)	(264.983)	(409.718)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	2.813.539	(1.388.890)	333.895	(852.745)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(659.150)	728.575	(14.138)	90.101
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	(258.733)	94.553
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	(6.120.422)	(27.809.216)	17.282.607	(45.105.085)
Contratti future (nota 2)	369.407	(356.468)	196.560	(37.780)
Contratti di cambio a termine (nota 2)	266.303	344.618	109.794	(143.508)
Opzioni (nota 2)	-	-	-	-
Swap (nota 2)	-	-	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	1.089.051	(53.011.081)	23.685.455	(36.474.662)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	7.657.720	8.300.593	5.418.642	5.764.789
Commissioni di performance (nota 8)	-	-	-	95
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	70.191	73.891	50.697	51.157
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	31.759	29.071	28.617	25.327
Compensi dei Revisori contabili	3.467	3.471	2.572	2.352
Oneri bancari e relative commissioni	124.041	116.170	37.643	62.807
Costi delle operazioni	14	16	-	-
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	228.627	239.199	151.146	140.725
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	-	-	-	-
TOTALE USCITE	8.115.819	8.762.411	5.689.317	6.047.252
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(7.026.768)	(61.773.492)	17.996.138	(42.521.914)
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(7.026.768)	(61.773.492)	17.996.138	(42.521.914)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(5.312.483)	(4.844.845)	(3.963.634)	(3.942.593)
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(12.339.251)	(66.618.337)	14.032.504	(46.464.507)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	4.057.105	2.964.747	30.000.116	26.830.871
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	1.845.897	2.034.835	-	-
Interessi bancari	181.344	116.559	984.554	280.189
Altri proventi	165.926	487.611	638.665	4.973.032
Plusvalenza netta realizzata da vendita di investimenti (nota 2)	2.739.416	12.421.440	39.824.957	55.881.501
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	810.442	(11.079.871)	2.927.949	(15.437.729)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	(151.498)	(486.236)	(12.041)	(14.043.687)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	279.738	879.955	(96.950)	116.989
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	(260.881)	110.312	(1.155.115)	243.077
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	13.508.876	(45.049.209)	176.280.827	(136.175.181)
Contratti future (nota 2)	-	-	143.635	(2.374.875)
Contratti di cambio a termine (nota 2)	(147.596)	64.198	(506.036)	314.490
Opzioni (nota 2)	-	-	-	-
Swap (nota 2)	-	-	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	(3.693)	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	23.028.769	(37.535.659)	249.026.868	(79.391.323)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	5.675.038	6.126.354	40.180.988	36.646.445
Commissioni di performance (nota 8)	-	620	8.794.819	-
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	53.113	54.035	278.838	258.971
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	29.001	25.871	54.578	49.097
Compensi dei Revisori contabili	2.723	2.468	15.859	12.617
Oneri bancari e relative commissioni	65.213	53.698	181.797	417.782
Costi delle operazioni	85	-	578.916	387.495
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	163.199	177.352	778.816	1.057.903
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	958	1.524	5.316.248	4.594.205
TOTALE USCITE	5.989.330	6.441.922	56.180.859	43.424.515
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	17.039.439	(43.977.581)	192.846.009	(122.815.838)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	17.039.439	(43.977.581)	192.846.009	(122.815.838)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(4.145.534)	(4.225.344)	-	-
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	12.893.905	(48.202.925)	192.846.009	(122.815.838)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	11.829.957	10.410.086	9.141.539	4.861.356
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	766	-	-	-
Interessi bancari	2.045.095	474.939	337.788	73.864
Altri proventi	604.952	860.544	608.297	580.026
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	22.215.372	(56.547.900)	(1.519.787)	(32.882.136)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	3.075.850	(11.558.496)	(8.417)	(564)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti future	851.744	(3.085.978)	29.982	(3.433.339)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(1.082.190)	(203.272)	19.379	(49.733)
(Minusvalenza) netta realizzata su opzioni	(1.420.811)	-	(319.224)	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	9.997.176	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	(64.036)	(654)	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	330.261.832	(352.125.449)	23.505.494	(57.695.521)
Contratti future (nota 2)	302.622	(377.827)	221.368	(468.665)
Contratti di cambio a termine (nota 2)	401.764	116.800	-	-
Opzioni (nota 2)	-	-	-	-
Swap (nota 2)	5.273.825	(5.273.825)	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	1.947	(1.001)	-	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	384.295.865	(417.312.033)	32.016.419	(89.014.712)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	45.842.999	35.293.285	10.765.980	8.446.554
Commissioni di performance (nota 8)	-	55	-	66
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	338.711	262.869	81.676	66.155
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	59.625	51.442	15.166	15.608
Compensi dei Revisori contabili	20.777	14.064	4.415	3.505
Oneri bancari e relative commissioni	226.599	314.995	42.920	91.026
Costi delle operazioni	512.759	441.754	407.777	555.156
Interessi su swap	2.334.890	735.248	-	-
Altri oneri	956.600	740.747	211.879	167.302
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	2.372.202	1.661.901	674.963	332.894
TOTALE USCITE	52.665.162	39.516.360	12.204.776	9.678.266
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	331.630.703	(456.828.393)	19.811.643	(98.692.978)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	331.630.703	(456.828.393)	19.811.643	(98.692.978)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	-	-
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	331.630.703	(456.828.393)	19.811.643	(98.692.978)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	25.008.288	14.954.801	16.600.418	13.174.354
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	-	-	-	-
Interessi bancari	1.505.783	270.346	1.211.145	209.375
Altri proventi	952.159	585.228	154.485	101.284
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	(216.221.337)	(87.546.006)	22.822.748	(24.414.198)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(111.087)	(1.245.440)	2.147.471	(9.528.291)
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	(5.599.739)	(7.390.273)	(149.959)	(10.133.696)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	290.233	476.170	(522.370)	144.141
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	(1.212.935)	239.516
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	(126.802.989)	(146.040.254)	229.244.928	(225.188.533)
Contratti future (nota 2)	1.187.411	(122.476)	104.099	(733.004)
Contratti di cambio a termine (nota 2)	1.222	(1.194)	(105.462)	285.725
Opzioni (nota 2)	-	-	-	-
Swap (nota 2)	-	-	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(319.790.056)	(226.059.098)	270.294.568	(255.843.327)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	43.307.057	36.450.632	41.757.762	33.351.615
Commissioni di performance (nota 8)	-	5.829	-	875
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	319.744	275.567	293.288	236.255
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	52.975	50.851	52.208	46.763
Compensi dei Revisori contabili	15.978	15.757	17.873	12.733
Oneri bancari e relative commissioni	245.287	311.140	156.008	220.977
Costi delle operazioni	3.177.568	2.876.625	369.708	779.872
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	937.447	767.695	821.886	722.007
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	1.830.019	1.020.733	3.483.681	2.554.584
TOTALE USCITE	49.886.075	41.774.829	46.952.414	37.925.681
TOTALE (USCITE)/ENTRATE NETTE	(369.676.131)	(267.833.927)	223.342.154	(293.769.008)
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(369.676.131)	(267.833.927)	223.342.154	(293.769.008)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	-	-
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(369.676.131)	(267.833.927)	223.342.154	(293.769.008)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	-	-	6.445.872	4.849.578
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	24.555.997	16.149.521	-	-
Interessi bancari	1.007.733	187.866	670.813	103.365
Altri proventi	51.405	1.319	275.259	290.696
(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	(24.062.253)	(17.054.646)	(1.237.496)	(2.895.330)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	(47.020)	(6.237.025)	1.286.814	(2.591.385)
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su contratti future	(540.400)	643.365	48.347	(3.948.094)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	108.463	522.683	(379.744)	(182.873)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su opzioni	29.183	-	(458.068)	99.556
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su swap	1.053.893	(629.596)	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	(9.676)	-	(13.938)	(1.292)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	40.176.162	(51.176.725)	86.667.200	(80.634.187)
Contratti future	(114.442)	914.563	75.708	(100.891)
Contratti di cambio a termine (nota 2)	(245.462)	(665.187)	(811.570)	152.972
Opzioni (nota 2)	(40.122)	-	-	-
Swap (nota 2)	385.268	(113.900)	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	(11.793)	(156)	(146.674)	5.178
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	42.296.936	(57.457.918)	92.422.523	(84.852.707)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	9.449.286	7.230.258	14.891.348	12.346.801
Commissioni di performance (nota 8)	-	106	319.402	26
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	91.329	68.567	113.870	94.297
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	24.872	17.840	23.247	20.259
Compensi dei Revisori contabili	5.886	3.688	6.389	5.101
Oneri bancari e relative commissioni	536.849	210.166	61.457	98.224
Costi delle operazioni	46.311	263.125	119.652	332.604
Interessi su swap	2.348.488	461.135	-	-
Altri oneri	294.372	198.470	311.546	254.814
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	102.061	10.431	1.106.511	868.895
TOTALE USCITE	12.899.454	8.463.786	16.953.422	14.021.021
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	29.397.482	(65.921.704)	75.469.101	(98.873.728)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	29.397.482	(65.921.704)	75.469.101	(98.873.728)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	(4.912.076)	(3.761.236)	-	-
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	24.485.406	(69.682.940)	75.469.101	(98.873.728)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	9.332.074	5.048.146	4.127.393	1.964.983
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	-	-	-	-
Interessi bancari	1.888.334	396.959	367.276	55.998
Altri proventi	76.050	1.070.112	129.816	69.327
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	(70.936.938)	(43.335.598)	482.492	(94.656)
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	1.271.105	(3.171.478)	340.805	(203.982)
Plusvalenza netta realizzata su contratti future	-	-	-	-
(Minusvalenza)/plusvalenza netta realizzata su cambi	(1.147.773)	(489.850)	11.831	40.005
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	6.550.005	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	(14.331)	(530)	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	130.306.406	(110.348.821)	38.905.701	(15.993.943)
Contratti future (nota 2)	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine (nota 2)	98.150	152.119	54.884	124.327
Opzioni (nota 2)	-	-	-	-
Swap (nota 2)	-	-	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	4.747	3.985	-	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	70.877.824	(144.124.951)	44.420.198	(14.037.941)
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	21.966.024	17.155.226	8.783.416	4.465.589
Commissioni di performance (nota 8)	-	-	3.313.175	1.132
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	165.994	131.209	67.427	35.933
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	31.541	29.031	14.607	11.871
Compensi dei Revisori contabili	9.557	7.484	4.142	2.613
Oneri bancari e relative commissioni	87.219	106.237	33.032	26.372
Costi delle operazioni	750.007	549.903	233.871	255.845
Interessi su swap	-	266.273	-	-
Altri oneri	452.580	351.589	180.709	90.944
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	1.701.378	885.020	757.071	333.907
TOTALE USCITE	25.164.300	19.481.972	13.387.450	5.224.206
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	45.713.524	(163.606.923)	31.032.748	(19.262.147)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	45.713.524	(163.606.923)	31.032.748	(19.262.147)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	-	-
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	45.713.524	(163.606.923)	31.032.748	(19.262.147)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	43.900	-	2.103.470	268.926
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	128.932	10.773	-	-
Interessi bancari	55.556	2.362	259.692	28.091
Altri proventi	765	83	411	244
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	169.955	(212.616)	(1.964.781)	1.561.864
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	47.589	175.298	(34.886)	207.462
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	(742.707)	(351.168)	-	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	1.916	(57.873)	(12.790)	(87.301)
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	76.099	9.982	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	(4.391)	-	-	-
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	3.142.258	(526.794)	(687.304)	(1.412.112)
Contratti future (nota 2)	278.348	(17.669)	-	-
Contratti di cambio a termine (nota 2)	(23.661)	80.004	38.139	34.539
Opzioni (nota 2)	(15.586)	-	-	-
Swap (nota 2)	-	-	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	-	-
TOTALE ENTRATE/(USCITE)	3.158.973	(887.618)	(298.049)	601.713
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	823.863	169.950	3.541.722	788.010
Commissioni di performance (nota 8)	182.547	24	239.801	2.301
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	9.538	4.519	27.767	7.644
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	5.280	2.618	8.220	3.245
Compensi dei Revisori contabili	576	224	1.943	819
Oneri bancari e relative commissioni	6.450	1.294	7.376	3.409
Costi delle operazioni	4.603	23	149.282	83.379
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	39.165	20.520	72.728	15.703
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	8.898	-	290.296	31.919
TOTALE USCITE	1.080.920	199.172	4.339.135	936.429
TOTALE ENTRATE/(USCITE) NETTE	2.078.053	(1.086.790)	(4.637.184)	(334.716)
TOTALE PROFITTO/(PERDITA) PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	2.078.053	(1.086.790)	(4.637.184)	(334.716)
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	-	-
PROFITTO/(PERDITA) ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	2.078.053	(1.086.790)	(4.637.184)	(334.716)

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE				
Dividendi (nota 2)	377.732	-	266.159	-
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	-	-	-	-
Interessi bancari	37.987	-	77.092	-
Altri proventi	86	-	12.818	-
Plusvalenza/(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	(877.927)	-	256.195	-
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti di cambio a termine	(29.318)	-	(73.393)	-
Plusvalenza netta realizzata su contratti future	-	-	559.525	-
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	28.265	-	(168.971)	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-	(59.133)	-
Variazione della plusvalenza netta non realizzata su:				
Investimenti (nota 2)	(1.295.196)	-	14.979.447	-
Contratti future (nota 2)	-	-	53.549	-
Contratti di cambio a termine (nota 2)	(821)	-	(41.422)	-
Opzioni (nota 2)	-	-	-	-
Swap (nota 2)	-	-	-	-
Swaption (nota 2)	-	-	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	-	-	(27)	-
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE	(1.759.192)	-	15.861.839	-
USCITE				
Commissioni di gestione (nota 7)	716.768	-	1.367.246	-
Commissioni di performance (nota 8)	-	-	1.626.200	-
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	6.454	-	11.023	-
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	3.233	-	2.972	-
Compensi dei Revisori contabili	614	-	1.708	-
Oneri bancari e relative commissioni	721	-	4.989	-
Costi delle operazioni	16.424	-	247.674	-
Interessi su swap	-	-	-	-
Altri oneri	14.497	-	43.543	-
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	66.567	-	55.079	-
TOTALE USCITE	825.278	-	3.360.434	-
TOTALE (PERDITE)/ENTRATE NETTE	(2.584.470)	-	12.501.405	-
TOTALE (PERDITA)/PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	(2.584.470)	-	12.501.405	-
Costi finanziari				
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-	-	-
(PERDITA)/PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	(2.584.470)	-	12.501.405	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Dic 2023	Dic 2022
ENTRATE		
Dividendi (nota 2)	1.078.454	-
Interessi da investimenti in titoli (nota 2)	-	-
Interessi bancari	74.933	-
Altri proventi	32.269	-
(Minusvalenza) netta realizzata dalla vendita di investimenti (nota 2)	(353.778)	-
Plusvalenza netta realizzata su contratti di cambio a termine	213.879	-
(Minusvalenza) netta realizzata su contratti future	(302.751)	-
(Minusvalenza) netta realizzata su cambi	(221.445)	-
Plusvalenza netta realizzata su opzioni	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swap	-	-
Plusvalenza netta realizzata su swaption	-	-
Imposta su plusvalenze realizzate	-	-
Variazione della plusvalenza netta non realizzata su:		
Investimenti (nota 2)	11.571.362	-
Contratti future (nota 2)	11.777	-
Contratti di cambio a termine (nota 2)	73.476	-
Opzioni (nota 2)	-	-
Swap (nota 2)	-	-
Swaption (nota 2)	-	-
Imposta su plusvalenze su investimenti	(639)	-
TOTALE ENTRATE	12.177.537	-
USCITE		
Commissioni di gestione (nota 7)	2.115.205	-
Commissioni di performance (nota 8)	1.154.032	-
Commissioni della Banca Depositaria (nota 7)	19.649	-
Commissioni di amministrazione e Agente di trasferimento (nota 7)	4.886	-
Compensi dei Revisori contabili	2.244	-
Oneri bancari e relative commissioni	4.113	-
Costi delle operazioni	128.587	-
Interessi su swap	-	-
Altri oneri	48.376	-
Ritenuta d'acconto su dividendi e redditi da interessi (nota 2)	224.872	-
TOTALE USCITE	3.701.964	-
TOTALE ENTRATE NETTE	8.475.573	-
TOTALE PROFITTO PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO	8.475.573	-
Costi finanziari		
Distribuzione ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili (nota 22)	-	-
PROFITTO ATTRIBUIBILE A QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI	8.475.573	-

¹Questo Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

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.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	556.810.326	573.330.508	466.198.283	544.873.407
Utile d'esercizio	133.862.063	(96.365.677)	66.724.059	(61.842.982)
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(23.376.926)	(15.746.953)	(14.374.428)	(13.161.647)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	110.485.137	(112.112.630)	52.349.631	(75.004.629)
Emissione di quote	155.481.934	162.144.352	53.830.040	66.414.619
Riscatto di quote	(88.142.185)	(66.551.904)	(65.926.396)	(70.085.114)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	734.635.212	556.810.326	506.451.558	466.198.283

(valori espressi in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	216.374.703	225.806.050	498.208.324	565.416.079
Utile d'esercizio	12.537.580	(32.956.869)	30.822.256	(92.769.032)
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(6.197.048)	(5.850.323)	(15.932.260)	(15.730.483)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	6.340.532	(38.807.192)	14.889.996	108.499.515)
Emissione di quote	32.094.935	51.392.659	97.388.010	90.073.989
Riscatto di quote	(26.292.523)	(22.016.814)	(69.433.190)	(48.782.229)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	228.517.647	216.374.703	541.053.140	498.208.324

(valori espressi in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	1.678.625.924	2.920.827.119	2.053.789.084	2.341.372.997
Utile d'esercizio	56.089.575	(122.630.137)	199.314.966	(206.789.140)
Distribuzione dovuta (nota 22)	(10.184)	(10.796)	(49.682.453)	(48.565.656)
Spese d'esercizio	(9.597.482)	(15.986.717)	(63.075.042)	(52.585.148)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	46.481.909	(138.627.650)	86.557.471	(307.939.944)
Emissione di quote	416.777.688	999.716.186	662.161.564	343.128.570
Riscatto di quote	(1.000.226.958)	(2.103.289.731)	(345.957.827)	(322.772.539)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	1.141.658.563	1.678.625.924	2.456.550.292	2.053.789.084

(valori espressi in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	792.251.938	1.064.933.680	251.542.976	280.148.151
Utile d'esercizio	61.976.298	(132.476.925)	36.868.429	(38.342.342)
Distribuzione dovuta (nota 22)	(11.717.015)	(11.277.702)	-	-
Spese d'esercizio	(19.646.468)	(23.230.342)	(7.558.185)	(6.974.294)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	30.612.815	(166.984.969)	29.310.244	(45.316.636)
Emissione di quote	42.671.339	34.667.909	43.577.208	45.239.839
Riscatto di quote	(120.657.122)	(140.364.682)	(36.594.817)	(28.528.378)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	744.878.970	792.251.938	287.835.611	251.542.976

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	667.550.289	725.454.831	4.718.885.474	4.787.151.212
Utile d'esercizio	61.297.394	(50.054.297)	644.064.081	(982.005.161)
Distribuzione dovuta (nota 22)	(10.601.154)	(10.325.870)	-	-
Spese d'esercizio	(23.211.213)	(22.843.262)	(159.684.674)	(143.233.831)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	27.485.027	(83.223.429)	484.379.407	(1.125.238.992)
Emissione di quote	80.677.915	107.064.978	667.047.773	1.569.939.271
Riscatto di quote	(93.768.198)	(81.746.091)	(690.872.855)	(512.966.017)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	681.945.033	667.550.289	5.179.439.799	4.718.885.474

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	151.703.103	187.608.735	1.790.978.240	2.386.358.145
Utile d'esercizio	10.829.938	(28.123.316)	177.807.683	(316.752.217)
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	(42.947.881)	(46.739.609)
Spese d'esercizio	(4.201.237)	(4.472.624)	(52.899.075)	(60.562.051)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	6.628.701	(32.595.940)	81.960.727	(424.053.877)
Emissione di quote	13.650.948	15.351.684	106.607.117	86.829.729
Riscatto di quote	(15.713.856)	(18.661.376)	(271.685.194)	(258.155.757)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	156.268.896	151.703.103	1.707.860.890	1.790.978.240

(valori espressi in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	522.534.398	611.779.189	518.601.895	470.948.706
Utile d'esercizio	53.141.387	(80.396.152)	(5.141)	(3.313.436)
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	(5.118.519)	(4.443.471)
Spese d'esercizio	(14.710.382)	(15.246.572)	(17.215.946)	(16.650.096)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	38.431.005	(95.642.724)	(22.339.606)	(24.407.003)
Emissione di quote	42.661.551	67.725.308	104.583.083	138.771.120
Riscatto di quote	(80.052.741)	(61.327.375)	(75.328.600)	(66.710.928)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	523.574.213	522.534.398	525.516.772	518.601.895

(valori espressi in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	429.025.998	539.235.080	356.914.125	426.008.734
Utile d'esercizio	24.882.612	(81.832.699)	19.730.730	(32.066.638)
Distribuzione dovuta (nota 22)	(1.731.118)	(1.209.264)	-	-
Spese d'esercizio	(9.396.272)	(10.104.047)	(8.198.348)	(8.866.698)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	13.755.222	(93.146.010)	11.532.382	(40.933.336)
Emissione di quote	59.286.319	49.136.120	28.111.735	23.143.668
Riscatto di quote	(65.886.281)	(66.199.192)	(52.482.136)	(51.304.941)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	436.181.258	429.025.998	344.076.106	356.914.125

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	664.945.353	878.795.823	290.784.553	275.846.723
Utile d'esercizio	94.581.278	(129.636.235)	49.491.251	(44.418.946)
Distribuzione dovuta (nota 22)	(6.941.896)	(8.040.391)	-	-
Spese d'esercizio	(19.083.689)	(19.610.237)	(9.020.327)	(7.744.841)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	68.555.693	(157.286.863)	40.470.924	(52.163.787)
Emissione di quote	38.870.371	41.525.954	57.906.074	98.325.146
Riscatto di quote	(103.005.186)	(98.089.561)	(44.778.638)	(31.223.529)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	669.366.231	664.945.353	344.382.913	290.784.553

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	913.949.022	946.221.581	147.340.150	201.208.506
Utile d'esercizio	142.636.535	(77.590.702)	14.033.471	(33.226.600)
Distribuzione dovuta (nota 22)	(9.637.035)	(10.239.524)	(898.801)	(1.140.085)
Spese d'esercizio	(30.307.115)	(19.029.155)	(3.720.488)	(4.374.783)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	102.692.385	(106.859.381)	9.414.182	(38.741.468)
Emissione di quote	366.935.473	184.229.916	17.164.651	15.662.934
Riscatto di quote	(184.090.117)	(109.643.094)	(23.039.558)	(30.789.822)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	1.199.486.763	913.949.022	150.879.425	147.340.150

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	345.708.774	411.011.666	234.121.445	289.776.698
Utile d'esercizio	1.089.051	(53.011.081)	23.685.455	(36.474.662)
Distribuzione dovuta (nota 22)	(5.312.483)	(4.844.845)	(3.963.634)	(3.942.593)
Spese d'esercizio	(8.115.819)	(8.762.411)	(5.689.317)	(6.047.252)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	(12.339.251)	(66.618.337)	14.032.504	(46.464.507)
Emissione di quote	33.858.012	48.703.255	22.830.457	25.306.914
Riscatto di quote	(44.599.083)	(47.387.810)	(31.660.300)	(34.497.660)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	322.628.452	345.708.774	239.324.106	234.121.445

(valori espressi in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	245.900.092	297.076.702	1.256.168.858	1.300.381.396
Utile d'esercizio	23.028.769	(37.535.659)	249.026.868	(79.391.230)
Distribuzione dovuta (nota 22)	(4.145.534)	(4.225.344)	-	-
Spese d'esercizio	(5.989.330)	(6.441.922)	(56.180.859)	(43.424.608)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	12.893.905	(48.202.925)	192.846.009	(122.815.838)
Emissione di quote	29.365.095	34.680.172	211.513.260	245.970.174
Riscatto di quote	(34.802.178)	(37.653.857)	(184.886.803)	(167.366.874)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	253.356.914	245.900.092	1.475.641.324	1.256.168.858

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	1.400.374.852	1.322.696.131	348.964.800	291.262.431
Utile d'esercizio	384.295.865	(417.311.854)	32.016.419	(89.014.005)
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(52.665.162)	(39.516.539)	(12.204.776)	(9.678.973)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	331.630.703	(456.828.393)	19.811.643	(98.692.978)
Emissione di quote	389.901.047	682.550.873	79.246.423	182.756.205
Riscatto di quote	(188.640.461)	(148.043.759)	(37.210.945)	(26.360.858)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	1.933.266.141	1.400.374.852	410.811.921	348.964.800

(valori espressi in EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	1.568.873.272	1.133.855.419	1.267.792.142	1.147.195.829
Utile d'esercizio	(319.790.056)	(226.057.643)	270.294.568	(255.842.762)
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(49.886.075)	(41.776.284)	(46.952.414)	(37.926.246)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	(369.676.131)	(267.833.927)	223.342.154	(293.769.008)
Emissione di quote	444.237.099	804.032.762	340.130.469	492.414.462
Riscatto di quote	(156.701.052)	(101.180.982)	(168.260.605)	(78.049.141)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	1.486.733.188	1.568.873.272	1.663.004.160	1.267.792.142

(valori espressi in EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	367.329.131	379.937.489	507.803.579	429.162.333
Utile d'esercizio	42.296.936	(57.457.770)	92.422.523	(84.852.414)
Distribuzione dovuta (nota 22)	(4.912.076)	(3.761.236)	-	-
Spese d'esercizio	(12.899.454)	(8.463.934)	(16.953.422)	(14.021.314)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	24.485.406	(69.682.940)	75.469.101	(98.873.728)
Emissione di quote	211.390.236	110.571.147	106.960.268	210.975.959
Riscatto di quote	(55.505.340)	(53.496.565)	(95.714.965)	(33.460.985)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	547.699.433	367.329.131	594.517.983	507.803.579

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	745.132.092	543.599.423	260.249.679	-
Utile d'esercizio	70.877.824	(144.124.497)	44.420.198	(14.037.831)
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(25.164.300)	(19.482.426)	(13.387.450)	(5.224.316)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	45.713.524	(163.606.923)	31.032.748	(19.262.147)
Emissione di quote	195.911.395	427.960.370	158.838.221	286.698.918
Riscatto di quote	(97.463.644)	(62.820.778)	(64.751.676)	(7.187.092)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	889.293.367	745.132.092	385.368.972	260.249.679

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOTTOSCRITTORI DI QUOTE DI PARTECIPAZIONE RISCATTABILI PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	22.456.809	-	81.684.854	-
Utile d'esercizio	3.158.973	(887.618)	(298.049)	601.769
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(1.080.920)	(199.172)	(4.339.135)	(936.485)
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	2.078.053	(1.086.790)	(4.637.184)	(334.716)
Emissione di quote	32.922.466	23.801.247	115.948.049	82.439.995
Riscatto di quote	(3.880.503)	(257.648)	(12.208.497)	(420.425)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	53.576.825	22.456.809	180.787.222	81.684.854

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	-	-	-	-
Utile d'esercizio	(1.759.192)	-	15.861.839	-
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-	-	-
Spese d'esercizio	(825.278)	-	(3.360.434)	-
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	(2.584.470)	-	12.501.405	-
Emissione di quote	60.330.077	-	148.828.909	-
Riscatto di quote	(582.728)	-	(2.450.235)	-
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	57.162.879	-	158.880.079	-

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Dic 2023	Dic 2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	-	-
Utile d'esercizio	12.177.537	-
Distribuzione dovuta (nota 22)	-	-
Spese d'esercizio	(3.701.964)	-
Variazioni del patrimonio netto a seguito di operazioni	8.475.573	-
Emissione di quote	203.271.669	-
Riscatto di quote	(2.962.951)	-
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO FINANZIARIO	208.784.291	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023

	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	44.758.388,647	37.509.713,018	36.690.997,323	36.747.167,813
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	11.534.898,197	12.069.435,087	5.450.489,583	6.651.643,790
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(6.140.374,670)	(4.820.759,458)	(4.898.756,655)	(6.707.814,280)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	50.152.912,174	44.758.388,647	37.242.730,251	36.690.997,323
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	11.297.199,725	8.359.393,796	12.421.281,533	11.662.474,444
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	4.195.835,121	3.998.979,576	1.322.859,461	2.013.342,296
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.003.167,183)	(1.061.173,647)	(1.627.242,871)	(1.254.535,207)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	13.489.867,663	11.297.199,725	12.116.898,123	12.421.281,533
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	3.093.743,262	3.234.408,351	6.783.583,719	7.242.465,832
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	218.609,890	282.216,276	147.870,042	226.838,220
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(406.644,331)	(422.881,365)	(821.078,009)	(685.720,333)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	2.905.708,821	3.093.743,262	6.110.375,752	6.783.583,719
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	1.299.772,942	1.258.255,529	3.430.704,149	3.750.133,355
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	139.451,950	234.220,347	30.569,202	79.969,923
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(157.413,897)	(192.702,934)	(482.198,100)	(399.399,129)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	1.281.810,995	1.299.772,942	2.979.075,251	3.430.704,149
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	19.077.901,774	16.234.062,961	40.112.315,892	36.163.692,721
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	3.107.916,695	4.578.483,617	8.784.984,382	7.423.106,992
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.163.785,410)	(1.734.644,804)	(5.635.884,278)	(3.474.483,821)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	20.022.033,059	19.077.901,774	43.261.415,996	40.112.315,892
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	5.235.877,098	4.268.466,403	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	806.448,850	1.415.194,433	-	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(657.308,273)	(447.783,738)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	5.385.017,675	5.235.877,098	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	1.865.507,782	1.885.735,631	4.263.884,467	4.460.808,590
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	85.881,343	202.629,754	137.112,494	244.967,641
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(238.279,314)	(222.857,603)	(497.916,087)	(441.891,764)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	1.713.109,811	1.865.507,782	3.903.080,874	4.263.884,467
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	766.589,248	838.360,305	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	21.896,507	34.110,117	-	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(120.846,519)	(105.881,174)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	667.639,236	766.589,248	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	277.456.906,913	456.149.849,129	33.375.472,899	28.581.355,525
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	1.481.336,424	1.443.249,436	59.372.244,657	59.596.203,126
Numero di quote "A" emesse	69.843.742,175	166.330.678,031	21.563.028,235	9.914.630,689
Numero di quote "B" emesse	933.483,939	565.295,494	19.386.951,906	7.704.680,368
Numero di quote "A" riscattate	(166.654.147,596)	(345.023.620,247)	(8.210.840,796)	(5.120.513,315)
Numero di quote "B" riscattate	(343.709,496)	(527.208,506)	(6.789.185,091)	(7.928.638,837)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	180.646.501,492	277.456.906,913	46.727.660,338	33.375.472,899
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	2.071.110,867	1.481.336,424	71.970.011,472	59.372.244,657
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	40.784.737,622	31.805.584,038
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	68.278.178,900	70.124.383,716
Numero di quote "A" emesse	-	-	28.225.114,462	15.647.407,293
Numero di quote "B" emesse	-	-	14.790.863,331	6.843.270,913
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(8.422.470,656)	(6.668.253,709)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(13.714.853,895)	(8.689.475,729)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	60.587.381,428	40.784.737,622
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	69.354.188,336	68.278.178,900
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	7.673.355,059	13.483.003,770	5.674.826,477	6.415.030,371
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	475.872,962	538.087,634	40.987.793,336	44.846.327,406
Numero di quote "A" emesse	633.393,307	1.625.103,639	613.891,839	370.333,232
Numero di quote "B" emesse	40.479,716	29.577,412	1.994.215,346	1.386.982,529
Numero di quote "A" riscattate	(3.000.058,872)	(7.434.752,350)	(659.713,547)	(1.110.537,126)
Numero di quote "B" riscattate	(73.486,465)	(91.792,084)	(5.241.438,186)	(5.245.516,599)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	5.306.689,494	7.673.355,059	5.629.004,769	5.674.826,477
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	442.866,213	475.872,962	37.740.570,496	40.987.793,336
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	7.237.744,972	7.297.247,668
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	51.455.924,855	57.679.127,725
Numero di quote "A" emesse	-	-	551.717,462	870.286,775
Numero di quote "B" emesse	-	-	1.939.302,544	1.531.825,390
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(677.239,622)	(929.789,471)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(6.458.204,352)	(7.755.028,260)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	7.112.222,812	7.237.744,972
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	46.937.023,047	51.455.924,855

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	19.982.962,165	21.453.685,939	11.470.779,621	9.338.472,564
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	14.803.856,609	15.760.171,355	-	-
Numero di quote "A" emesse	3.096.019,672	1.575.394,603	3.953.075,278	3.571.398,187
Numero di quote "B" emesse	1.125.633,207	1.170.332,325	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.987.963,983)	(3.046.118,377)	(1.782.887,850)	(1.439.091,130)
Numero di quote "B" riscattate	(1.954.264,198)	(2.126.647,071)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	20.091.017,854	19.982.962,165	13.640.967,049	11.470.779,621
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	13.975.225,618	14.803.856,609	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	9.955.851,307	10.712.632,264	7.374.361,153	6.670.736,580
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	17.533.111,017	19.404.347,618	-	-
Numero di quote "A" emesse	1.401.562,450	1.282.436,857	1.256.275,400	1.665.779,727
Numero di quote "B" emesse	777.349,758	927.430,055	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.981.647,368)	(2.039.217,814)	(1.253.618,376)	(962.155,154)
Numero di quote "B" riscattate	(2.533.274,424)	(2.798.666,656)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	9.375.766,389	9.955.851,307	7.377.018,177	7.374.361,153
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	15.777.186,351	17.533.111,017	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	12.457.213,009	14.002.039,475	6.893.704,835	7.267.896,202
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	16.614.480,984	19.375.531,214	-	-
Numero di quote "A" emesse	320.838,989	223.861,339	101.193,065	147.718,836
Numero di quote "B" emesse	173.700,895	131.698,369	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.536.906,689)	(1.768.687,805)	(668.664,065)	(521.910,203)
Numero di quote "B" riscattate	(2.538.473,062)	(2.892.748,599)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	11.241.145,309	12.457.213,009	6.326.233,835	6.893.704,835
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	14.249.708,817	16.614.480,984	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	4.540.057,768	4.912.977,670	1.330.256,610	1.410.144,894
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	23.212.068,482	27.129.508,400	-	-
Numero di quote "A" emesse	172.015,171	256.319,725	34.347,768	52.058,360
Numero di quote "B" emesse	217.826,155	207.446,784	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(617.330,514)	(629.239,627)	(219.777,682)	(131.946,644)
Numero di quote "B" riscattate	(3.933.067,585)	(4.124.886,702)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	4.094.742,425	4.540.057,768	1.144.826,696	1.330.256,610
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	19.496.827,052	23.212.068,482	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	19.742.691,661	14.576.667,473	280.811.879,985	211.841.019,621
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	18.942.898,365	19.077.629,578	-	-
Numero di quote "A" emesse	5.269.107,534	7.439.388,050	45.621.514,051	99.945.602,999
Numero di quote "B" emesse	2.196.322,134	2.448.913,161	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.926.939,426)	(2.273.363,862)	(40.208.698,344)	(30.974.742,635)
Numero di quote "B" riscattate	(2.183.704,180)	(2.583.644,374)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	22.084.859,769	19.742.691,661	286.224.695,692	280.811.879,985
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	18.955.516,319	18.942.898,365	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	10.445.580,694	9.156.921,357	131.923.116,981	98.636.473,052
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	16.043.912,217	16.912.989,700	-	-
Numero di quote "A" emesse	1.783.338,891	2.284.361,899	17.583.033,369	43.134.746,053
Numero di quote "B" emesse	891.567,344	1.156.348,552	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.059.123,451)	(995.702,562)	(17.817.619,201)	(9.848.102,124)
Numero di quote "B" riscattate	(2.020.799,402)	(2.025.426,035)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	10.169.796,134	10.445.580,694	131.688.531,149	131.923.116,981
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	14.914.680,159	16.043.912,217	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	5.030.659,427	5.393.567,015	23.491.151,319	23.844.181,232
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	8.538.215,606	9.145.512,975	-	-
Numero di quote "A" emesse	254.380,446	239.374,608	659.107,740	1.927.822,474
Numero di quote "B" emesse	242.510,841	296.696,558	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(532.231,242)	(602.282,196)	(2.914.187,327)	(2.280.852,387)
Numero di quote "B" riscattate	(1.010.571,179)	(903.993,927)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	4.752.808,631	5.030.659,427	21.236.071,732	23.491.151,319
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	7.770.155,268	8.538.215,606	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	2.524.543,376	2.646.463,263	14.844.760,574	14.946.731,789
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	9.397.580,041	10.281.486,909	-	-
Numero di quote "A" emesse	87.773,944	155.753,251	395.643,171	1.404.225,555
Numero di quote "B" emesse	206.832,729	213.593,502	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(406.085,619)	(277.673,138)	(2.220.690,293)	1.506.196,770)
Numero di quote "B" riscattate	(1.330.556,698)	(1.097.500,370)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	2.206.231,701	2.524.543,376	13.019.713,452	14.844.760,574
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	8.273.856,072	9.397.580,041	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	24.551.681,560	24.502.764,740	25.194.853,515	26.283.330,888
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	64.494.298,030	68.051.236,418
Numero di quote "A" emesse	2.752.816,308	2.956.428,626	2.608.630,076	2.753.326,114
Numero di quote "B" emesse	-	-	4.233.347,975	4.245.341,761
Numero di quote "A" riscattate	(2.502.872,505)	(2.907.511,806)	(4.031.995,019)	(3.841.803,487)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(8.237.051,639)	(7.802.280,149)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	24.801.625,363	24.551.681,560	23.771.488,572	25.194.853,515
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	60.490.594,366	64.494.298,030
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	22.041.637,413	22.821.574,232
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	88.526.365,995	95.419.838,508
Numero di quote "A" emesse	-	-	6.802.151,861	2.123.689,572
Numero di quote "B" emesse	-	-	3.001.142,401	3.460.226,638
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(3.211.049,669)	(2.903.626,391)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(18.207.768,401)	(10.353.699,151)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	25.632.739,605	22.041.637,413
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	73.319.739,995	88.526.365,995
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	4.406.409,568	4.758.057,018	7.596.972,255	8.438.260,000
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	39.675.542,105	43.883.442,030
Numero di quote "A" emesse	84.372,173	74.353,723	605.547,975	364.047,217
Numero di quote "B" emesse	-	-	614.573,406	686.790,280
Numero di quote "A" riscattate	(449.420,784)	426.001,173)	(895.886,614)	(1.205.334,962)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(4.902.691,292)	(4.894.690,205)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	4.041.360,957	4.406.409,568	7.306.633,616	7.596.972,255
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	35.387.424,219	39.675.542,105
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	8.156.741,927	8.633.973,359
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	62.251.561,859	70.358.803,044
Numero di quote "A" emesse	-	-	432.005,715	523.602,344
Numero di quote "B" emesse	-	-	634.655,762	829.776,663
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(1.050.469,336)	(1.000.833,776)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(9.249.165,881)	(8.937.017,848)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	7.538.278,306	8.156.741,927
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	53.637.051,740	62.251.561,859

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	41.915.635,962	40.483.271,644	30.459.519,726	22.774.424,007
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	7.442.677,954	7.333.687,183
Numero di quote "A" emesse	4.115.248,686	6.035.870,617	9.732.653,102	12.198.669,010
Numero di quote "B" emesse	-	-	973.079,311	1.053.508,219
Numero di quote "A" riscattate	(6.133.860,205)	(4.603.506,299)	(4.817.013,582)	(4.513.573,291)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(886.152,336)	(944.517,448)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	39.897.024,443	41.915.635,962	35.375.159,246	30.459.519,726
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	7.529.604,929	7.442.677,954
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	24.445.849,969	23.258.576,911	14.224.630,382	10.412.752,706
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	6.504.380,908	6.547.751,022
Numero di quote "A" emesse	2.392.934,858	3.731.381,165	3.919.824,675	5.025.528,216
Numero di quote "B" emesse	-	-	576.659,176	616.786,513
Numero di quote "A" riscattate	(3.970.019,171)	(2.544.108,107)	(2.461.241,928)	(1.213.650,540)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(865.964,446)	(660.156,627)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	22.868.765,656	24.445.849,969	15.683.213,129	14.224.630,382
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	6.215.075,638	6.504.380,908
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	5.719.045,469	6.239.424,524	2.486.677,583	2.508.947,315
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	4.246.639,044	4.592.472,410
Numero di quote "A" emesse	73.756,712	165.887,878	195.851,020	277.998,328
Numero di quote "B" emesse	-	-	76.551,867	121.430,200
Numero di quote "A" riscattate	(724.627,723)	(686.266,933)	(344.488,395)	(300.268,060)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(479.380,749)	(467.263,566)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	5.068.174,458	5.719.045,469	2.338.040,208	2.486.677,583
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	3.843.810,162	4.246.639,044
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	3.921.877,962	4.239.492,436	1.408.326,937	1.451.450,280
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	4.160.312,924	4.526.061,191
Numero di quote "A" emesse	33.953,904	132.054,978	76.112,618	132.232,325
Numero di quote "B" emesse	-	-	45.943,428	74.156,228
Numero di quote "A" riscattate	(604.444,821)	(449.669,452)	(217.648,755)	(175.355,668)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(599.431,382)	(439.904,495)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	3.351.387,045	3.921.877,962	1.266.790,800	1.408.326,937
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	3.606.824,970	4.160.312,924

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGY SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	17.844.971,194	16.197.055,508	34.721.069,303	36.078.478,530
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	6.238.818,338	6.562.738,367	-	-
Numero di quote "A" emesse	5.565.425,151	4.149.609,264	4.648.406,779	3.800.704,175
Numero di quote "B" emesse	753.782,789	517.305,160	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(3.006.844,063)	(2.501.693,578)	(5.306.561,367)	(5.158.113,402)
Numero di quote "B" riscattate	(882.600,563)	(841.225,189)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	20.403.552,282	17.844.971,194	34.062.914,715	34.721.069,303
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	6.110.000,564	6.238.818,338	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	12.941.706,497	12.245.472,292	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	7.828.618,976	8.347.184,846	-	-
Numero di quote "A" emesse	3.215.212,355	2.692.856,499	-	-
Numero di quote "B" emesse	550.635,106	494.898,859	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.084.758,293)	(1.996.622,294)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	(1.030.404,593)	(1.013.464,729)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	14.072.160,559	12.941.706,497	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	7.348.849,489	7.828.618,976	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	2.742.126,702	3.004.524,782	14.438.044,160	16.247.118,420
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	5.777.584,844	6.586.556,720	-	-
Numero di quote "A" emesse	157.269,458	104.443,184	139.944,618	110.822,833
Numero di quote "B" emesse	41.723,321	43.982,845	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(363.888,759)	(366.841,264)	(2.005.114,477)	(1.919.897,093)
Numero di quote "B" riscattate	(886.130,792)	(852.954,721)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	2.535.507,401	2.742.126,702	12.572.874,301	14.438.044,160
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	4.933.177,373	5.777.584,844	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	2.651.573,836	2.861.702,569	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	9.053.117,393	10.281.441,448	-	-
Numero di quote "A" emesse	96.720,418	134.598,493	-	-
Numero di quote "B" emesse	111.162,458	96.721,215	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(360.222,068)	(344.727,226)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	(1.331.548,473)	(1.325.045,270)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	2.388.072,186	2.651.573,836	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	7.832.731,378	9.053.117,393	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	35.616.144,267	35.036.415,301	31.416.503,889	23.350.184,273
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	23.905.975,150	25.571.018,227	-	-
Numero di quote "A" emesse	4.683.611,320	5.040.470,352	6.716.212,023	11.087.639,318
Numero di quote "B" emesse	1.313.800,338	1.392.983,218	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(5.086.988,756)	(4.460.741,386)	(4.521.677,035)	(3.021.319,702)
Numero di quote "B" riscattate	(2.974.486,696)	(3.058.026,295)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	35.212.766,831	35.616.144,267	33.611.038,877	31.416.503,889
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	22.245.288,792	23.905.975,150	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	13.884.676,481	10.337.419,155
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	-	-	2.950.278,110	4.898.756,755
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(1.888.462,836)	(1.351.499,429)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	14.946.491,755	13.884.676,481
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	11.290.231,910	12.457.619,974	2.625.521,590	2.705.241,452
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	30.149.690,359	34.361.486,860	-	-
Numero di quote "A" emesse	386.845,497	364.242,974	128.647,732	274.210,420
Numero di quote "B" emesse	265.665,608	205.570,172	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(2.025.982,668)	(1.531.631,038)	(393.841,519)	(353.930,282)
Numero di quote "B" riscattate	(4.385.270,219)	(4.417.366,673)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	9.651.094,739	11.290.231,910	2.360.327,803	2.625.521,590
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	26.030.085,748	30.149.690,359	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	1.588.496,060	1.575.448,133
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	-	-	45.269,351	158.273,240
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(252.713,197)	(145.225,313)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	1.381.052,214	1.588.496,060
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	87.131.474,745	75.162.001,286	8.805.035,059	8.929.193,077
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	44.677.766,211	41.434.633,764	2.448.942,042	2.582.262,824
Numero di quote "A" emesse	45.847.441,305	22.986.005,751	2.225.754,061	1.759.295,032
Numero di quote "B" emesse	15.627.345,992	7.511.916,186	312.535,518	211.989,556
Numero di quote "A" riscattate	(14.288.481,829)	11.016.532,292)	(1.458.773,595)	(1.883.453,050)
Numero di quote "B" riscattate	(15.415.038,720)	(4.268.783,739)	(324.385,397)	(345.310,338)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	118.690.434,221	87.131.474,745	9.572.015,525	8.805.035,059
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	44.890.073,483	44.677.766,211	2.437.092,163	2.448.942,042
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	6.224.420,053	6.707.304,638
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	2.753.850,769	2.957.484,009
Numero di quote "A" emesse	-	-	931.807,443	1.006.276,902
Numero di quote "B" emesse	-	-	226.817,922	170.847,451
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(1.028.373,798)	(1.489.161,487)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(320.984,653)	(374.480,691)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	6.127.853,698	6.224.420,053
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	2.659.684,038	2.753.850,769
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	6.067.849,751	6.456.029,017	1.203.142,148	1.388.912,369
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	12.674.464,644	13.589.134,269	2.109.634,643	2.432.778,356
Numero di quote "A" emesse	503.654,987	366.666,709	63.345,071	58.111,736
Numero di quote "B" emesse	439.737,420	448.618,555	29.024,438	24.949,995
Numero di quote "A" riscattate	(691.875,508)	(754.845,975)	(166.096,504)	(243.881,957)
Numero di quote "B" riscattate	(1.616.627,728)	(1.363.288,180)	(338.583,835)	(348.093,708)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	5.879.629,230	6.067.849,751	1.100.390,715	1.203.142,148
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	11.497.574,336	12.674.464,644	1.800.075,246	2.109.634,643
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	1.705.869,863	1.906.929,180
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	3.668.551,124	4.260.249,796
Numero di quote "A" emesse	-	-	55.366,052	45.076,707
Numero di quote "B" emesse	-	-	37.182,783	36.762,615
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(274.869,522)	(246.136,024)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	(518.203,225)	(628.461,287)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	1.486.366,393	1.705.869,863
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	3.187.530,682	3.668.551,124

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	18.255.795,517	16.647.280,558	9.351.258,728	8.717.873,073
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	13.623.069,243	13.455.784,026	10.374.449,450	10.321.808,863
Numero di quote "A" emesse	2.543.304,635	3.640.223,238	1.692.840,784	1.833.681,588
Numero di quote "B" emesse	1.462.621,065	1.827.230,087	1.278.857,726	1.374.993,018
Numero di quote "A" riscattate	(2.247.647,973)	(2.031.708,279)	(1.360.074,714)	(1.200.295,933)
Numero di quote "B" riscattate	(1.744.273,078)	(1.659.944,870)	(1.271.986,124)	(1.322.352,431)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	18.551.452,179	18.255.795,517	9.684.024,798	9.351.258,728
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	13.341.417,230	13.623.069,243	10.381.321,052	10.374.449,450
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	11.067.247,585	9.963.186,677	5.215.465,622	5.207.907,164
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	8.291.266,623	8.345.514,119	6.274.179,523	7.269.913,991
Numero di quote "A" emesse	1.524.803,161	2.387.462,057	592.698,765	722.552,651
Numero di quote "B" emesse	890.006,248	916.676,197	624.149,289	498.563,539
Numero di quote "A" riscattate	(1.643.239,673)	(1.283.401,149)	(758.949,117)	(714.994,193)
Numero di quote "B" riscattate	(971.288,967)	(970.923,693)	(636.395,007)	(1.494.298,007)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	10.948.811,073	11.067.247,585	5.049.215,270	5.215.465,622
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	8.209.983,904	8.291.266,623	6.261.933,805	6.274.179,523
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	1.933.623,738	2.035.270,391	1.347.498,996	1.391.855,825
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	5.934.548,298	6.857.562,496	4.534.569,107	4.909.173,078
Numero di quote "A" emesse	144.798,284	141.275,514	113.335,441	89.471,396
Numero di quote "B" emesse	212.594,160	222.039,447	105.343,115	135.936,546
Numero di quote "A" riscattate	(250.119,680)	(242.922,167)	(174.356,584)	(133.828,225)
Numero di quote "B" riscattate	(787.243,633)	(1.145.053,645)	(536.591,164)	(510.540,517)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	1.828.302,342	1.933.623,738	1.286.477,853	1.347.498,996
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	5.359.898,825	5.934.548,298	4.103.321,058	4.534.569,107
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	1.372.618,592	1.442.456,276	816.122,378	912.052,191
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	4.136.055,069	4.512.774,973	3.867.363,925	4.282.039,216
Numero di quote "A" emesse	57.989,407	94.125,950	21.192,303	38.570,710
Numero di quote "B" emesse	115.030,547	142.691,846	57.307,780	79.689,712
Numero di quote "A" riscattate	(211.630,340)	(163.963,634)	(115.766,305)	(134.500,523)
Numero di quote "B" riscattate	(579.340,611)	(519.411,750)	(593.993,660)	(494.365,003)
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	1.218.977,659	1.372.618,592	721.548,376	816.122,378
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	3.671.745,005	4.136.055,069	3.330.678,045	3.867.363,925

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	8.777.769,156	7.865.523,884	131.613.566,182	121.606.576,020
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	9.578.821,458	9.498.108,191	-	-
Numero di quote "A" emesse	1.725.540,327	2.135.441,182	27.187.477,071	27.436.268,135
Numero di quote "B" emesse	1.349.880,848	1.375.104,578	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(1.375.981,972)	(1.223.195,910)	(15.410.907,318)	(17.429.277,973)
Numero di quote "B" riscattate	(1.211.017,780)	(1.294.391,311)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	9.127.327,511	8.777.769,156	143.390.135,935	131.613.566,182
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	9.717.684,526	9.578.821,458	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	5.658.600,214	5.220.169,463	44.405.380,853	38.068.281,782
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	6.573.409,635	7.446.832,301	-	-
Numero di quote "A" emesse	1.080.502,791	1.223.474,736	5.690.689,983	10.638.349,449
Numero di quote "B" emesse	759.153,021	649.153,888	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(774.822,284)	(785.043,985)	(8.286.446,049)	(4.301.250,378)
Numero di quote "B" riscattate	(814.628,546)	(1.522.576,554)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	5.964.280,721	5.658.600,214	41.809.624,787	44.405.380,853
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	6.517.934,110	6.573.409,635	-	-
Classe Mediolanum S				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	1.017.936,849	1.084.388,322	10.550.400,135	11.430.136,060
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	4.266.641,464	4.622.887,041	-	-
Numero di quote "A" emesse	81.366,395	69.762,466	285.287,049	639.186,120
Numero di quote "B" emesse	97.619,663	136.276,957	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(145.941,100)	(136.213,939)	(1.503.610,697)	(1.518.922,045)
Numero di quote "B" riscattate	(552.702,550)	(492.522,534)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	953.362,144	1.017.936,849	9.332.076,487	10.550.400,135
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	3.811.558,577	4.266.641,464	-	-
Classe Mediolanum S con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	642.473,367	689.958,306	9.247.592,691	10.011.724,840
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	3.314.403,059	3.603.470,025	-	-
Numero di quote "A" emesse	47.102,158	47.180,980	154.020,566	413.981,626
Numero di quote "B" emesse	58.692,541	96.104,828	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(102.969,849)	(94.665,919)	(1.466.974,074)	(1.178.113,775)
Numero di quote "B" riscattate	(503.816,863)	(385.171,794)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	586.605,676	642.473,367	7.934.639,183	9.247.592,691
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	2.869.278,737	3.314.403,059	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	200.216.591,594	137.227.815,848	71.064.187,999	41.649.983,972
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	50.711.464,892	82.810.776,012	15.795.906,210	34.290.676,353
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(23.414.372,192)	(19.822.000,266)	(7.453.306,253)	(4.876.472,326)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	227.513.684,294	200.216.591,594	79.406.787,956	71.064.187,999
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	49.086.786,647	27.443.483,290	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	11.953.122,332	24.874.534,143	-	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(6.379.168,603)	(3.231.230,786)	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	54.660.740,376	49.086.786,647	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	312.149.184,315	181.202.634,014	182.814.743,391	132.221.921,416
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	96.128.079,447	149.909.628,470	44.134.457,669	60.793.572,820
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(34.366.676,445)	(18.963.078,169)	(20.945.244,357)	(10.200.750,845)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	373.910.587,317	312.149.184,315	206.003.956,703	182.814.743,391
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	42.841.560,478	25.543.966,002
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	-	-	11.496.218,564	19.836.566,555
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	-	-	(6.458.831,105)	(2.538.972,079)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	47.878.947,937	42.841.560,478
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	32.364.953,351	32.226.145,465	81.143.566,208	57.303.994,100
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	18.412.934,780	16.098.912,364	-	-
Numero di quote "A" emesse	19.832.903,258	7.354.809,710	14.884.680,080	28.822.227,775
Numero di quote "B" emesse	6.562.316,770	4.061.654,522	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(4.984.212,943)	(7.216.001,824)	(14.693.998,345)	(4.982.655,667)
Numero di quote "B" riscattate	(3.567.073,443)	(1.747.632,106)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	47.213.643,666	32.364.953,351	81.334.247,943	81.143.566,208
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	21.408.178,107	18.412.934,780	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	33.254.137,447	22.088.668,774	15.185.301,503	7.576.891,590
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	9.492.726,954	7.745.523,432	-	-
Numero di quote "A" emesse	21.125.602,285	13.694.932,179	3.893.272,871	8.528.122,164
Numero di quote "B" emesse	5.938.437,555	2.472.465,157	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(4.264.145,769)	(2.529.463,506)	(2.136.278,746)	(919.712,251)
Numero di quote "B" riscattate	(1.225.685,411)	(725.261,635)	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	50.115.593,963	33.254.137,447	16.942.295,628	15.185.301,503
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	14.205.479,098	9.492.726,954	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	132.675.786,779	76.970.141,975	51.010.532,790	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	33.182.434,537	66.723.743,671	26.737.614,586	52.396.221,022
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(17.011.271,468)	(11.018.098,867)	(12.216.963,728)	(1.385.688,232)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	148.846.949,848	132.675.786,779	65.531.183,648	51.010.532,790
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	27.565.227,089	10.592.876,780	10.196.676,917	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	8.192.569,972	18.124.704,530	8.822.161,287	10.428.858,460
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(3.621.911,815)	(1.152.354,221)	(2.164.555,820)	(232.181,543)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	32.135.885,246	27.565.227,089	16.854.282,384	10.196.676,917
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	1.778.060,634	-	13.277.287,353	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	4.825.980,368	1.802.723,451	16.518.262,964	13.336.240,936
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(472.980,469)	(24.662,817)	(1.514.807,972)	(58.953,583)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	6.131.060,533	1.778.060,634	28.280.742,345	13.277.287,353
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	3.016.174,049	-	2.678.810,944	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	2.044.403,256	3.045.950,045	6.395.186,972	2.699.007,267
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(336.904,180)	(29.775,996)	(922.006,127)	(20.196,323)
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	4.723.673,125	3.016.174,049	8.151.991,789	2.678.810,944
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	11.333.741,182	-	27.405.950,395	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(112.490,489)	-	(435.149,577)	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	11.221.250,693	-	26.970.800,818	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Classe Mediolanum L con copertura				
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-	-	-
Numero di quote "A" emesse	1.199.090,658	-	-	-
Numero di quote "B" emesse	-	-	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(16.765,198)	-	-	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	1.182.325,460	-	-	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-	-	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

VARIAZIONI DEL NUMERO DI QUOTE PER L'ESERCIZIO FINANZIARIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Dic 2023	Dic 2022
Classe Mediolanum L		
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-
Numero di quote "A" emesse	35.476.931,976	-
Numero di quote "B" emesse	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(388.687,934)	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	35.088.244,042	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-
Classe Mediolanum L con copertura		
Numero di quote "A" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-
Numero di quote "B" in circolazione all'inizio dell'esercizio finanziario	-	-
Numero di quote "A" emesse	4.801.641,112	-
Numero di quote "B" emesse	-	-
Numero di quote "A" riscattate	(197.396,684)	-
Numero di quote "B" riscattate	-	-
Numero di quote "A" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	4.604.244,428	-
Numero di quote "B" in circolazione alla fine dell'esercizio finanziario	-	-

¹Questo Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

Nota 1 – Costituzione e organizzazione

Il Fondo è un organismo di investimento collettivo multicomparto di tipo aperto, 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 2023 e il 31 dicembre 2023.

“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 31 dicembre 2023, il Fondo ha trentasette 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, Mediolanum Global Impact, Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Multi Asset ESG Selection, Mediolanum Energy Transition, Mediolanum Future Sustainable Nutrition, Mediolanum India Opportunities e Mediolanum Global Equity Style Selection.

In data 19 maggio 2023 sono stati lanciati Mediolanum Future Sustainable Nutrition, Mediolanum India Opportunities e Mediolanum Global Equity Style Selection.

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 (“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 17; 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 fatte, 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 2023.

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.

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 2023 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 adempiuta, 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 normali spese di gestione tra cui le spese di amministrazione, i compensi o 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 iscritti con riferimento 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 2023. Le attività di un Comparto verranno valorizzate come segue ad 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.

Le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate sugli investimenti corrispondono alle variazioni fra il costo originale dell'investimento e il suo valore alla fine dell'anno di riferimento e sono incluse nel Conto Economico Complessivo.

(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 soggette a un livello trascurabile di rischio di variazioni di valore e sono detenute 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, 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 detenuta come 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 detenuta come collaterale dovuta ai broker è indicata nello Stato patrimoniale.

Questi saldi sono comprensivi dei depositi di margine attivo e passivo di tesoreria dai/ai broker. I dettagli sul collaterale liquido e sul 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.

(ii) Valore Patrimoniale Netto

Il Valore Patrimoniale Netto per quota di ogni classe di quote viene calcolato separatamente dividendo il patrimonio 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 del patrimonio 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.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 2 – Principi contabili adottati (cont.)

(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 "Patrimonio 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.

In conformità alla Sezione 22 dello 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.

(o) Investimenti in valori mobiliari

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

(o) Importi esigibili sulla vendita di investimenti / Importi dovuti sull'acquisto di investimenti

Gli importi esigibili sulla vendita di investimenti rappresentano i crediti per i titoli venduti che sono stati contrattati ma non ancora regolati o consegnati alla data di riferimento. Questi importi vengono rilevati al costo e includono tutti i costi di transazione e le commissioni dovute per la negoziazione.

Gli importi dovuti sull'acquisto di investimenti rappresentano i debiti per i titoli acquistati che sono stati contrattati ma non ancora regolati o consegnati alla data di riferimento. Questi importi vengono rilevati al costo e includono tutti i costi di transazione e le commissioni dovute per la negoziazione.

(p) Importi esigibili su sottoscrizioni / Importi dovuti sui rimborsi

Gli importi dovuti dagli investitori che non sono ancora stati regolati rappresentano i crediti da sottoscrizione e sono indicati nello Stato patrimoniale.

Gli importi dovuti agli investitori che non sono ancora stati regolati rappresentano le passività per rimborsi e sono indicati nello Stato patrimoniale.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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.

Il patrimonio 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 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 2022).

Nota 6 – Accordi di Soft Commission

Per l'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2023, le commissioni di ricerca in materia di investimenti sono state versate direttamente dai Comparti (queste commissioni sono state versate direttamente dai Comparti al 31 dicembre 2022).

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 7 - Commissioni

Per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022, 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	Mediolanum Classe L	Mediolanum Classe L con copertura	Mediolanum Classe S	Mediolanum Classe 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% ¹	-	0,60% ²	-
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%
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%	-	-
Mediolanum Circular Economy Opportunities	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	1,65%	1,65%	-	-
Mediolanum Energy Transition	2,10%	2,10%	-	-

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

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 7 - Commissioni (cont.)

Nome del Comparto	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L con copertura	Classe S	Classe S con copertura
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	2,10%	2,10%	-	-
Mediolanum India Opportunities ¹	2,15%	2,15%	-	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	2,10%	2,10%	-	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati il 19 maggio 2023.

Per gli esercizi finanziari chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022, Mediolanum International Funds Limited ha diritto a ricevere, a valere sulle attività di ogni Comparto per il quale è stato nominato Cash Manager, 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). Il Cash Manager ha rinunciato alla propria commissione annua con riferimento ai seguenti Comparti: Euro Fixed Income and Global High Yield.

Per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022, 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	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L con copertura	Classe S	Classe 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% ¹	-	0,02% ¹	-
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%
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%	-	-
Mediolanum Circular Economy Opportunities	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	0,47%	0,47%	-	-
Mediolanum Energy Transition	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ²	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum India Opportunities ²	0,57%	0,57%	-	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ²	0,57%	0,57%	-	-

¹Riduzione in vigore a decorrere dal 02 gennaio 2019 dallo 0,27% allo 0,02%.

²Questi Comparti sono stati lanciati il 19 maggio 2023.

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 2023 e il 31 dicembre 2022.

(valori espressi in EUR) Nome del Comparto	Commissioni di gestione		Commissioni del Cash Manager		Commissioni per la gestione degli investimenti	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
US Collection	12.762.465	10.815.868	65.441	55.133	3.730.141	3.142.530
European Collection	10.018.975	9.697.309	49.648	47.821	2.829.979	2.725.761
Pacific Collection	4.446.679	4.220.137	22.629	21.353	1.289.882	1.217.139
Emerging Markets Collection	11.656.459	11.499.820	52.585	51.653	2.997.375	2.944.262
Euro Fixed Income	6.830.027	11.769.736	-	-	270.244	465.942
Global High Yield	41.484.310	40.514.831	-	-	6.941.485	6.707.530
Premium Coupon Collection	13.936.318	16.330.637	76.001	88.799	3.572.036	4.173.550
Dynamic Collection	5.596.106	5.407.708	27.019	25.898	1.269.899	1.217.195
Equity Power Coupon Collection	16.227.215	16.279.090	67.588	67.311	3.852.495	3.836.757
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	116.255.479	105.088.708	504.330	453.726	28.746.776	25.862.376
Emerging Markets Multi Asset Collection	3.297.139	3.511.513	15.350	16.295	721.463	765.878
Coupon Strategy Collection	39.084.964	45.143.845	173.464	199.875	8.152.764	9.394.096
New Opportunities Collection	11.178.097	11.775.974	52.388	55.002	2.462.236	2.585.083
Infrastructure Opportunity Collection	12.327.011	11.907.339	52.491	50.261	2.991.982	2.864.919
Convertible Strategy Collection	7.682.296	8.304.306	43.198	46.344	1.166.339	1.251.269
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	6.179.468	6.627.603	34.721	37.091	1.631.877	1.743.299
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	12.062.130	13.464.325	66.531	73.901	3.126.968	3.473.368
Socially Responsible Collection	6.409.150	5.598.280	32.173	27.963	1.833.826	1.593.888
Financial Income Strategy	15.806.023	13.816.702	102.302	88.800	2.762.154	2.397.597
Equilibrium	2.363.772	2.665.908	14.722	16.519	397.485	446.007
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	6.041.237	6.555.829	33.676	36.350	1.582.807	1.708.414
European Coupon Strategy Collection	4.283.893	4.561.194	23.641	25.075	1.111.108	1.178.520
US Coupon Strategy Collection	4.481.657	4.842.945	24.862	26.738	1.168.519	1.256.671
Dynamic International Value Opportunity	32.129.875	29.333.044	138.812	126.093	7.912.301	7.187.308
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	35.921.753	27.655.187	171.056	131.691	9.750.190	7.506.407
European Small Cap Equity	8.559.525	6.715.458	38.042	29.847	2.168.413	1.701.249
Chinese Road Opportunity	34.106.290	28.706.541	158.634	133.519	9.042.133	7.610.572
Global Leaders	33.199.634	26.516.302	147.554	117.850	8.410.574	6.717.463
Emerging Markets Fixed Income	7.985.313	6.110.078	44.362	33.944	1.419.611	1.086.236
Mediolanum Global Demographic Opportunities	11.668.593	9.674.731	55.565	46.071	3.167.190	2.625.999
Mediolanum Global Impact	17.212.183	13.442.528	81.962	64.012	4.671.879	3.648.686
Mediolanum Circular Economy Opportunities	6.882.527	3.499.155	32.774	16.663	1.868.115	949.771
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	638.203	131.651	3.868	798	181.792	37.501
Mediolanum Energy Transition	2.775.230	617.469	13.215	2.941	753.277	167.600
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	561.647	-	2.674	-	152.447	-
Mediolanum India Opportunities ¹	1.076.769	-	5.008	-	285.469	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	1.657.436	-	7.893	-	449.876	-
	564.785.848	522.801.751	2.436.179	2.215.337	134.843.107	122.190.843

¹Questi Comparti sono stati lanciati il 19 maggio 2023 e, pertanto, non sono disponibili dati comparativi.

La Società di Gestione ha diritto a ricevere una commissione annua, pagabile mensilmente in via posticipata, dello 0,045% (31 dicembre 2022: 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 e analisi del rischio per ciascun Comparto di riferimento. Nell'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2023, le commissioni di performance e di gestione del rischio sostenute ammontavano a 12.547.043 euro (31 dicembre 2022: 11.953.481 euro).

La Società di Gestione avrà inoltre diritto a ricevere il rimborso di tutte le spese amministrative a valere sulle attività del Fondo.

CACEIS Investor Services Bank S.A., Dublin Branch (dal 31 dicembre 2022 al 03 luglio 2023: RBC Investor Services Bank S.A., Succursale di Dublino), Banca Depositaria, riceve una commissione pari allo 0,005% (al 31 dicembre 2022: 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 2022: 0,002%) annuo del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto (più IVA, se del caso). La Banca Depositaria ha ricevuto commissioni pari a 2.023.968 euro per l'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2023 (31 dicembre 2022: 1.902.307 euro).

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 7 - Commissioni (cont.)

La Banca Depositaria ha inoltre diritto a percepire una commissione di custodia, applicata all'aliquota dello 0,0125% (31 dicembre 2022: 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 3.648.874 euro per l'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre 2023 (31 dicembre 2022: 3.527.491 euro).

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.

CACEIS Investor Services Ireland Limited (dal 31 dicembre 2022 al 03 luglio 2023: 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 24.000 euro (più eventuale IVA) (2022: 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 970.177 euro per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2023 (31 dicembre 2022: 909.947 euro).

CACEIS Investor Services Ireland Limited (dal 31 dicembre 2022 al 03 luglio 2023: RBC Investor Services Ireland Limited), l'Agente di Trasferimento, ha diritto a ricevere, a valere sulle attività del Fondo, una commissione annua che maturerà giornalmente e sarà pagabile mensilmente in via posticipata per un importo pari a 62.000 euro per il Fondo e 1.600 euro per ogni Classe di Quote (più eventuale IVA) (al 31 dicembre 2022: 62.000 euro per il Fondo e 1.600 euro per la Classe di quote (più IVA, se del caso)).

L'Agente di Trasferimento ha ricevuto commissioni pari a 302.994 euro per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2023 (31 dicembre 2022: 300.563 euro).

Le commissioni di tutti i Mediolanum Best Brands possono essere prelevate dal capitale dei Comparti. Per il periodo finanziario chiuso al 31 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022, nessuna commissione è stata pagata a valere sul capitale dei Comparti.

Nota 8 – Commissione di performance

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 (l'“**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 VPN 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 adeguato verso l'alto (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 Quote. 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 alla Società di Gestione 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 chieda un rimborso nel corso di un Periodo di Calcolo, qualsiasi commissione di performance maturata fino al momento del rimborso sarà dovuta 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%
Reddito fisso	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 Patrimoniale 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 plusvalenze non realizzate e che potrebbero successivamente non essere mai realizzate.

Il riferimento ai Comparti “Equity” nella tabella che precede riguarda 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, Mediolanum Global Impact, Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Energy Transition, Mediolanum Future Sustainable Nutrition, Mediolanum India Opportunities e Mediolanum Global Equity Style Selection.

Il riferimento ai Comparti “Multi-Asset” nella tabella precedente riguarda 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, Emerging Markets Fixed Income e Mediolanum Multi Asset ESG Selection.

Il riferimento ai Comparti “Fixed Income” nella tabella precedente riguarda 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 222.850 euro (31 dicembre 2022: 588.126 euro). L'importo dovuto alla Società di Gestione al 31 dicembre 2023 è pari a EUR 222.850 (31 dicembre 2022: 207.619 euro).

Le commissioni di performance maturate al 31 dicembre 2023 ammontavano a 29.704.453 euro (31 dicembre 2022: 40.010 euro). L'importo cristallizzato alla fine del periodo di calcolo e quindi dovuto al 31 dicembre 2023 è pari a 14.267.946 euro (31 dicembre 2022: nessuna). Vedere "Rischio di liquidità" alla Nota 17 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 Quote interessata.

Nota 9 – Conversione valutaria

I tassi di cambio al 31 dicembre 2023 utilizzati per convertire le attività e le passività denominate in valuta estera sono i seguenti:

AED	4,057096	DKK	7,454583	KRW	1.423,518041	SAR	4,142432
AUD	1,618891	EGP	34,161616	MXN	18,706711	SEK	11,132442
BRL	5,365947	GBP	0,866528	MYR	5,075863	SGD	1,457143
CAD	1,456592	HKD	8,625698	NOK	11,218479	THB	37,703939
CHF	0,929729	HUF	382,214641	NZD	1,744689	TRY	32,625004
CLP	964,759825	IDR	17.007,698229	PEN	4,090084	TWD	33,902649
CNH	7,865749	ILS	3,977739	PHP	61,168946	USD	1,104650
CNY	7,834397	INR	91,923941	PLN	4,343766	UYU	43,125122
COP	4.281,589147	JPY	155,733660	RON	4,974892	VND	26.800,834607
CZK	24,688226	KES	173,441671	RUB	98,752905	ZAR	20,201346

I tassi di cambio al 31 dicembre 2022 utilizzati per convertire le attività e le passività denominate in valuta estera sono i seguenti:

AED	3,919635	EGP	26,419695	MXN	20,797607	SGD	1,431396
AUD	1,573767	GBP	0,887231	MYR	4,701231	THB	36,963599
BRL	5,634810	HKD	8,329821	NOK	10,513432	TRY	19,978472
CAD	1,446070	HUF	400,449509	NZD	1,687485	TWD	32,802127
CHF	0,987420	IDR	16.613,480697	PEN	4,069963	USD	1,067250
CLP	909,071550	ILS	3,765786	PHP	59,476705	VND	25.160,309000
CNH	7,384127	INR	88,290040	PLN	4,681229	ZAR	18,159157
COP	5.180,825243	JPY	140,818217	RON	4,947821		
CZK	24,154125	KES	131,694225	RUB	77,907147		
DKK	7,436453	KRW	1.349,241466	SEK	11,120199		

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 i saldi di deposito in contanti e gli scoperti bancari erano detenuti presso la Banca Depositaria.

Al 31 dicembre 2023 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% del Patrimonio netto:

Valuta	Importo in EUR	Totale Percentuale del VPN
FINANCIAL INCOME STRATEGY		
CAD	1	-
CHF	(47)	-
EUR	151.047.566	12,59
HKD	(1)	-
JPY	(1)	-
SEK	11	-
USD	(24)	-
Totale	151.047.505	12,59

Al 31 dicembre 2022 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% del Patrimonio netto:

Valuta	Importo in EUR	Totale Percentuale del VPN
GLOBAL HIGH YIELD		
CAD	101	-
CHF	1.099.942	0,05
EUR	88.541.616	4,31
GBP	7.353.110	0,36
JPY	3	-
NZD	6.081	-
PLN	1	-
USD	128.433.453	6,26
ZAR	94	-
Totale	225.434.401	10,98

FINANCIAL INCOME STRATEGY		
CAD	1	-
CHF	(9)	-
EUR	118.835.417	13,00
JPY	(1)	-
SEK	11	-
USD	(2)	-
Totale	118.835.417	13,00

Valuta	Importo in EUR	Totale Percentuale del VPN
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		
AUD	223	-
BRL	17.484	-
CAD	98.348	0,01
DKK	65.224	0,01
EUR	54.799.969	7,35
GBP	484	-
KRW	1.984	-
SEK	147.950	0,02
USD	37.344.385	5,02
ZAR	2	-
Totale	92.476.053	12,41

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

Al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022, la seguente ripartizione mostra la liquidità e le disponibilità liquide equivalenti, il collaterale liquido 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 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Liquidità	19.575.931	15.980.006	1.115.045	18.307.459	1.907.113	3.195.342
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	3.334.408	35.013	2.058.272	4.967	1.913.778	762.363
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
CACEIS Investor Services Bank S.A.	-	-	530.000	-	580.000	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	1.210.000	-	630.000
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	3.334.408	35.013	2.588.272	1.214.967	2.493.778	1.392.363
Scoperto bancario	-	-	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	601.283	3.377	28.749	-	372.724	274.093
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	730.000	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	601.283	733.377	28.749	-	372.724	274.093

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 10 – Liquidità e disponibilità liquide 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 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Liquidità	4.429.506	19.434.274	13.531.538	34.928.306	127.346.968	212.614.288
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	683	4.990.288
Goldman Sachs Group, Inc.	7.520.022	8.105	-	-	9.964.569	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	2.731.301	-	5.483.615	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	27.656.528	-	4.306.507
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Bank of America	-	-	-	-	8.790.000	-
Barclays Bank Plc	-	-	-	-	850.949	2.393.330
Citibank, N.A.	-	-	-	-	-	3.583.040
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	1.320.000	-	9.370
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	624.632	-
Merrill Lynch International	-	-	-	1.840.000	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	-	-	-	210.000
UBS AG London Branch	-	-	-	-	400.000	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	7.520.022	8.105	2.731.301	30.816.528	26.114.448	15.492.535
Scoperto bancario	-	-	-	-	400.000	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Citibank, N.A.	-	-	-	-	-	1.086.090
Goldman Sachs Group, Inc.	3.327.423	176	-	-	5.636.508	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	2.492.206	-	1.410.041	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	12.117.944	-	46.030
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
Bank of America	-	-	-	-	-	470.000
Citibank, N.A.	-	-	-	-	398.316	590.302
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	-	380.000
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	-	100.000
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	3.327.423	176	2.492.206	12.117.944	7.444.865	2.672.422

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 10 – Liquidità e disponibilità liquide 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 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Liquidità	6.928.415	11.400.851	1.510.696	8.338.443	8.727.943	20.578.350
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.616.451	905.775	1.010.249	36.018	1.089.778	5.850
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	70.000	650.000	-	-	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	280.000	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	80.000	70.000	-	-	-	-
Unicredit Bank AG	-	280.000	-	-	-	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	1.766.451	2.185.775	1.010.249	36.018	1.089.778	5.850
Scoperto bancario	-	1.050	-	-	-	25
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	247.492	239.937	790	-	67.086	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	247.492	239.937	790	-	67.086	-
(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Liquidità	92.471.891	340.113.994	2.042.716	1.723.154	16.789.542	26.078.887
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	1.045.887	7.670	10.475.980	2.063.686
JP Morgan Chase & Co.	59.252.575	-	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	55.832.209	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Bank of America	-	-	-	-	150.000	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	10.000	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	4.650.000	-	-	-	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	59.252.575	60.482.209	1.055.887	7.670	10.625.980	2.063.686
Scoperto bancario	1.160.000	-	698.643	-	-	37
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	690.405	-	5.185.719	667.934
JP Morgan Chase & Co.	27.236.431	-	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	49.548.468	-	-	-	-
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
Unicredit Bank AG	-	-	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	27.236.431	49.548.468	690.405	-	5.185.719	667.934

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 10 – Liquidità e disponibilità liquide 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 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Liquidità	3.087.429	5.220.361	14.667.860	17.296.790	2.474.605	21.251.812
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	4.482.126	20.343	2.259.328	1.504	1.835.013	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	-	-
JP Morgan Chase & Co.	210.000	290.000	-	-	-	-
Societe Generale S.A.	-	-	-	-	100.000	100.000
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	4.692.126	310.343	2.259.328	1.504	1.935.013	100.000
Scoperto bancario	-	1	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.594.746	-	68.507	-	620.743	-
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	80.000	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	1.594.746	80.000	68.507	-	620.743	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Liquidità	15.126.758	1.668.398	7.514.672	42.196.149	11.027.142	17.481.077
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	179	179	1.555.612	-
JP Morgan Chase & Co.	4.986.660	-	1.325.589	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	16.123.915	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
BNP Paribas S.A.	-	-	340.000	-	-	-
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	-	10.000
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	80.000	70.000
Natwest Markets N.V.	-	-	-	-	-	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	4.986.660	16.123.915	1.665.768	179	1.635.612	80.000
Scoperto bancario	-	-	-	-	3.996.635	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	74	-	1.036.288	-
JP Morgan Chase & Co.	653.796	-	2.071.125	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	2.005.091	1	-	-	-
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
JP Morgan Securities Plc	-	-	340.000	-	-	-
Natwest Markets N.V.	-	-	1.900.000	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	653.796	2.005.091	4.311.200	-	1.036.288	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Liquidità	151.235.649	118.066.607	2.421.515	8.413.423	6.839.049	17.101.249
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	683.245	1.541.050	6.299.196	5.004.919
JP Morgan Chase & Co.	10	-	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	406.548	-	-	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	290.000	150.000	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	300.000	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	362.266	-	80.000	-	-
Societe Generale S.A.	-	-	-	-	230.000	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	10	768.814	973.245	2.071.050	6.529.196	5.004.919
Scoperto bancario	63	4	-	781	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	284.691	200.262	652.236	2.190.018
JP Morgan Chase & Co.	10	-	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	-	-
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
Morgan Stanley	188.081	-	-	-	-	-
Natwest Markets N.V.	-	-	-	470.000	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	188.091	-	284.691	670.262	652.236	2.190.018

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Liquidità	5.070.709	2.411.693	1.685.764	6.223.255	18.028.962	24.027.639
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.182.632	1.537	929.037	2.355	3.140.120	2.267
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	460.000	-	-	-	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	1.182.632	461.537	929.037	2.355	3.140.120	2.267
Scoperto bancario	-	-	1.171.162	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	196.560	-	-	-	145.772	-
<i>Collaterale in contanti dovuto ai broker</i>						
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	-	2.530.000
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	196.560	-	-	-	145.772	2.530.000
(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL AP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Liquidità	27.637.040	121.836.329	6.251.885	17.910.728	40.986.829	44.593.483
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	7.178.190	6.916	1.732.110	76.828	15.545.270	98.954
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
JP Morgan Chase & Co.	-	4.410.000	-	-	-	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	7.178.190	4.416.916	1.732.110	76.828	15.545.270	98.954
Scoperto bancario	-	-	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	303.892	-	221.368	-	9.164.234	1.810
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	303.892	-	221.368	-	9.164.234	1.810

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Liquidità	23.134.677	32.443.913	13.720.164	20.290.673	13.386.144	31.733.966
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	2.472.428	1.952	5.172.926	727.946	2.317.854	1.242
JP Morgan Chase & Co.	-	-	12.509.320	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	11.809.879	-	-
<i>Liquidità detenuta come collaterale</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	110.000	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	630.969	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	20.000	-	-
The Bank Of New York Mellon	-	-	27.158	-	-	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	2.472.428	1.952	18.340.373	12.667.825	2.317.854	1.242
Scoperto bancario	15	12	-	864	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	106.441	-	1.401.243	324.673	76.009	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	10.456.975	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	9.453.037	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	106.441	-	11.858.218	9.777.710	76.009	-
(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Liquidità	20.929.689	92.475.508	8.723.039	17.020.284	2.501.476	193.786
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	532	545	-	-	-	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	569.512	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	-	501.877
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	532	545	-	-	569.512	501.877
Scoperto bancario	-	-	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	529.345	-
UBS AG London Branch	-	-	-	-	-	252.109
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	-	-	-	-	529.345	252.109
(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
	Dic 2023	Dic 2022				
Liquidità	8.876.980	7.933.629				
Scoperto bancario	77	-				

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

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

(valori espressi in EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹		MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
Liquidità	2.277.304	-	4.687.851	-	5.245.639	-
Margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale						
<i>Margine attivo di tesoreria da broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	525.365	-	290.027	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	278.124	-	-	-
Totale margine attivo di tesoreria e liquidità detenuta come collaterale	-	-	803.489	-	290.027	-
Scoperto bancario	8	-	-	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e collaterale in contanti dovuti ai broker						
<i>Margine di tesoreria dovuto a broker</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	34.686	-	11.777	-
JP Morgan Chase & Co.	-	-	174.088	-	-	-
Totale margine passivo di tesoreria e liquidità collaterale dovuta ai broker	-	-	208.774	-	11.777	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

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 disponibilità liquide equivalenti, collaterale in contanti detenuto/dovuto ai broker e margine attivo/passivo di tesoreria e alle Note da 12 a 16 per i dettagli su contratti a termine, opzioni, future, swap e swaption.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 12 – Contratti di cambio a termine

Al 31 dicembre 2023, il Fondo aveva in essere i seguenti contratti di cambio a termine. Questi contratti sono stati valutati al 31 dicembre 2023.

Nome del Comparto	Controparte	Valuta d'acquisto		Valuta di vendita		Valore equo EUR
US COLLECTION						
Scadenza						
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.624.139	USD	(1.795.455)	(1.222)
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.074.719	EUR	(972.741)	163
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	154.842.358	USD	(170.276.215)	868.003
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	214.232	EUR	(194.934)	(1.210)
Totale al 31 dicembre 2023						865.734
Totale al 31 dicembre 2022						656.506
EUROPEAN COLLECTION						
Scadenza						
3-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.322	GBP	(1.148)	(3)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	26.410	EUR	(28.069)	388
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.627.909	CHF	(16.617.018)	(276.452)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.224.635	DKK	(68.763.004)	(4.426)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	24.154.147	GBP	(20.956.405)	(5.806)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.236.918	SEK	(58.271.905)	2.515
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.612.520	USD	(6.169.658)	33.533
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	33.564	EUR	(38.663)	33
Totale al 31 dicembre 2023						(250.218)
Totale al 31 dicembre 2022						212.447
PACIFIC COLLECTION						
Scadenza						
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.796.739	AUD	(7.776.694)	(5.929)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	587.045	CNH	(4.598.774)	1.823
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.032.709	HKD	(68.947.856)	45.626
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.172.059	JPY	(2.694.744.117)	(189.852)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.091.786	SGD	(1.592.690)	(865)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.312.469	USD	(2.542.021)	13.816
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	2.070.276	EUR	(239.954)	(128)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	986.036	EUR	(6.339)	14
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	279.083	EUR	(253.061)	(695)
Totale al 31 dicembre 2023						(136.190)
Totale al 31 dicembre 2022						91.820

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
GLOBAL HIGH YIELD				
Scadenza				
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 3	USD (3)	-
12-gen-24	JP Morgan Chase Bank	USD 8.339.348	EUR (7.615.411)	(68.928)
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD 1.091.485	GBP (895.761)	(45.690)
25-gen-24	Barclays Bank Plc	EUR 2.781.000	USD (3.043.719)	28.065
25-gen-24	Barclays Bank Plc	USD 6.123.609	EUR (5.735.000)	(196.365)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 1.002.299.240	USD (1.102.000.762)	5.801.740
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD 327.222	EUR (295.201)	695
14-mar-24	Barclays Bank Plc	USD 690.608	AUD (1.029.000)	(11.643)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	USD 312.053.060	EUR (288.995.657)	(7.322.206)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR 40.680.281	GBP (35.000.000)	397.917
Totale al 31 dicembre 2023				(1.416.415)
Totale al 31 dicembre 2022				1.059.398
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Scadenza				
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 7.718	USD (8.486)	36
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 3.886	CAD (5.690)	(20)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 3.922	USD (4.358)	(23)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 2.871	USD (3.179)	(6)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF 32.569	EUR (35.106)	(12)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 2.392.455	CHF (2.255.286)	(37.551)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 2.729.585	GBP (2.368.252)	(695)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 3.310.232	JPY (519.435.287)	(36.427)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR 47.708.271	USD (52.444.223)	284.959
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY 13.110.522	EUR (84.289)	183
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD 127.408	EUR (115.392)	(181)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR 611.927	BRL (3.288.000)	5.559
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR 15.516.058	USD (16.754.000)	394.266
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR 573.708	AUD (939.000)	(5.763)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR 1.081.608	IDR (18.205.621.270)	16.766
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR 1.089.468	PEN (4.452.000)	(4.214)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR 635.822	PHP (38.197.000)	13.174
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR 583.656	CAD (855.000)	(2.248)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR 2.417.571	GBP (2.080.000)	23.648
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR 362.012	ZAR (7.533.000)	(7.538)
Totale al 31 dicembre 2023				643.913
Totale al 31 dicembre 2022				733.312

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
DYNAMIC COLLECTION						
Scadenza						
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.614	USD	(5.081)	14
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.283	CAD	(4.807)	(17)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.314	USD	(3.683)	(20)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.425	USD	(2.686)	(6)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	494.922	AUD	(802.399)	(726)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	780.690	CAD	(1.142.592)	(3.739)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.776.264	CHF	(1.674.424)	(24.716)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.158.229	DKK	(16.088.047)	88
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.574.319	GBP	(3.101.118)	(4.468)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.376.303	HKD	(11.811.443)	6.971
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.164.873	JPY	(339.707.724)	(16.465)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	462.395	SEK	(5.145.329)	203
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	41.855.983	USD	(46.028.851)	187.716
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	6.639	EUR	(7.637)	25
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	192.047	EUR	(174.346)	(493)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	2.729.804	USD	(2.947.600)	61.447
Totale al 31 dicembre 2023						205.814
Totale al 31 dicembre 2022						373.281
EQUITY POWER COUPON COLLECTION						
Scadenza						
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	84.812	USD	(93.715)	(25)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.141	USD	(1.268)	(7)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.935	USD	(8.786)	(17)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.547.610	CAD	(3.728.514)	(10.330)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.830.335	CHF	(13.037.386)	(217.075)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.594.006	DKK	(26.790.695)	(1.721)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	21.378.280	GBP	(18.548.048)	(5.158)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.170.370	HKD	(18.626.130)	12.675
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.045.359	JPY	(2.203.962.686)	(154.509)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.298.175	NOK	(25.964.094)	(15.249)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.631.750	SEK	(29.284.936)	1.165
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	117.191.842	USD	(128.825.977)	699.420
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	4.714	EUR	(5.417)	18
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	178.469	EUR	(161.491)	(107)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	26.732.756	GBP	(23.000.000)	261.488
Totale al 31 dicembre 2023						570.568
Totale al 31 dicembre 2022						1.062.380

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	
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
Scadenza					
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	25.710	EUR (27.508)	194
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	210.824	EUR (28.292)	4
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.235.172	CHF (13.418.876)	(223.282)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.893.880	DKK (111.022.833)	(7.107)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	63.301.780	GBP (54.921.284)	(15.171)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	22.822.838	HKD (195.901.168)	129.183
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	75.557.439	JPY (11.856.247.044)	(830.942)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	732.936.090	USD (805.695.779)	4.376.097
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	151.859	EUR (174.805)	267
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	426.969	EUR (49.506)	(44)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	32.584.328	EUR (208.877)	1.068
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	2.282.369	EUR (2.066.197)	(2.324)
Totale al 31 dicembre 2023					3.427.943
Totale al 31 dicembre 2022					5.017.297
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Scadenza					
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	30.283.818	USD (32.700.000)	769.519
14-mar-24	Societe Generale	INR	264.000.000	USD (3.157.403)	4.096
14-mar-24	Societe Generale	KRW	4.040.397.440	USD (3.078.766)	62.195
Totale al 31 dicembre 2023					835.810
Totale al 31 dicembre 2022					-
COUPON STRATEGY COLLECTION					
Scadenza					
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	12.259	USD (13.501)	38
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.721	CAD (12.770)	(45)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.801	USD (9.781)	(52)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.452	USD (7.145)	(14)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	851.651	EUR (906.224)	11.432
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	38.672	EUR (5.189)	1
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.081.681	CAD (7.437.375)	(20.716)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	19.831.841	CHF (18.694.723)	(311.187)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.633.709	DKK (109.083.766)	(7.024)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	19.249.655	GBP (16.701.213)	(4.627)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	16.588.965	HKD (142.366.610)	96.881
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	12.182.732	JPY (1.911.691.196)	(134.065)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	286.802.911	USD (315.273.549)	1.713.054
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	5.987	EUR (6.887)	15
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	49.073	EUR (5.711)	(27)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	727.617	EUR (659.478)	(1.517)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	987.558	JPY (152.015.000)	3.306
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	64.392.472	USD (69.530.000)	1.636.227
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2.788.503	AUD (4.564.000)	(28.010)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	715.953	CHF (674.000)	(12.122)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1.109.822	NZD (1.957.000)	(8.993)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1.710.794	PLN (7.452.000)	1.571
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	1.364.120	IDR (22.960.871.50)	21.145
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	459.084	PEN (1.876.000)	(1.776)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	724.095	PHP (43.500.000)	15.003
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	3.323.085	CAD (4.868.000)	(12.796)

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
COUPON STRATEGY COLLECTION (cont.)				
Scadenza				
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	5.295.410	GBP (4.556.000) 51.797
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	3.672.350	NOK (43.153.000) (169.348)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	754.251	ZAR (15.695.000) (15.705)
14-mar-24	Societe Generale	EUR	1.283.578	KRW (1.818.150.549) 5.646
14-mar-24	Unicredit Bank Ag	EUR	338.920	SEK (3.820.000) (4.182)
14-mar-24	Citigroup Global Markets Limited	USD	20.000.000	GBP (15.900.783) (248.827)
Totale al 31 dicembre 2023				2.575.083
Totale al 31 dicembre 2022				2.159.723
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Scadenza				
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.759	USD (4.140) 12
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.675	CAD (3.917) (14)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.700	USD (3.001) (16)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.976	USD (2.188) (4)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.361.403	CHF (2.226.015) (37.064)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.036.538	DKK (22.635.201) (1.457)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.466.766	GBP (3.875.415) (1.074)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.840.318	HKD (32.957.637) 22.428
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.967.492	JPY (465.599.693) (32.312)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	54.596.383	USD (60.016.215) 326.007
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	114.447	EUR (103.893) (403)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	5.556.664	USD (6.000.000) 141.196
Totale al 31 dicembre 2023				417.299
Totale al 31 dicembre 2022				518.601
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Scadenza				
2-gen-24	Bank of America	USD	5.281	HKD (41.278) (5)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	38.663	EUR (41.673) (14)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.444.600	AUD (16.933.449) (13.023)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.384.762	CAD (13.734.865) (38.015)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.264.370	CHF (1.191.879) (19.845)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.007.808	DKK (14.966.763) (964)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.662.148	GBP (8.382.959) (2.291)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.841.954	HKD (32.971.678) 22.438
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.412.432	JPY (535.472.278) (37.552)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.793.725	MXN (52.757.242) (10.064)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	79.209.875	USD (87.073.561) 472.572
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	84.306	EUR (76.215) 20
Totale al 31 dicembre 2023				373.257
Totale al 31 dicembre 2022				464.219

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
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
Scadenza					
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.535.636	AUD (2.489.673)	(1.916)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.092.655	GBP (1.815.610)	(503)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.165.837	JPY (2.222.863.779)	(155.808)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	102.687.998	USD (112.882.127)	612.992
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.019.452	EUR (6.554)	14
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	151.570	EUR (137.199)	(139)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	56.482.561	USD (60.989.000)	1.435.234
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	JPY	4.659.800.793	EUR (30.272.156)	(102.189)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	AUD	5.000.000	EUR (3.054.889)	30.657
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	GBP	4.125.000	EUR (4.794.462)	(46.772)
Totale al 31 dicembre 2023					1.771.570
Totale al 31 dicembre 2022					1.160.433
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
Scadenza					
2-gen-24	JP Morgan Securities Plc	EUR	843.172	USD (934.302)	(2.618)
19-gen-24	BNP Paribas Paris	EUR	1.037.352	GBP (900.000)	(636)
19-gen-24	BNP Paribas Paris	EUR	746.325	USD (800.000)	22.603
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1.461.877	USD (1.600.000)	14.413
19-gen-24	Royal Bank of Scotland	EUR	8.731.476	GBP (7.600.000)	(33.769)
19-gen-24	Royal Bank of Scotland	EUR	17.380.301	USD (18.400.000)	734.833
19-gen-24	Royal Bank of Scotland	GBP	300.000	EUR (342.977)	3.019
16-feb-24	BNP Paribas Paris	USD	500.000	EUR (458.862)	(7.022)
16-feb-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	1.646.193	USD (1.800.000)	19.603
16-feb-24	JP Morgan Securities Plc	EUR	810.859	GBP (700.000)	4.343
16-feb-24	JP Morgan Securities Plc	EUR	728.340	USD (800.000)	5.405
16-feb-24	Royal Bank of Scotland	EUR	8.224.905	GBP (7.200.000)	(70.876)
16-feb-24	Royal Bank of Scotland	EUR	18.290.634	USD (19.700.000)	488.986
16-feb-24	Royal Bank of Scotland	USD	900.000	EUR (819.188)	(5.875)
8-mar-24	BNP Paribas Paris	EUR	735.151	USD (800.000)	12.882
8-mar-24	Royal Bank of Scotland	EUR	9.188.739	GBP (7.900.000)	94.251
8-mar-24	Royal Bank of Scotland	EUR	18.034.215	USD (19.600.000)	338.693
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	57.950.095	USD (62.550.000)	1.509.016
Totale al 31 dicembre 2023					3.127.251
Totale al 31 dicembre 2022					1.561.721

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
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION						
Scadenza						
22-gen-24	HSBC Continental Europe	AUD	2.580.038	USD	(1.747.333)	12.893
22-gen-24	HSBC Continental Europe	CAD	4.074.261	USD	(3.056.131)	31.255
22-gen-24	HSBC Continental Europe	CHF	1.013.252	USD	(1.179.969)	23.835
22-gen-24	HSBC Continental Europe	EUR	33.283	USD	(36.514)	253
22-gen-24	HSBC Continental Europe	HKD	4.290.640	USD	(549.777)	(105)
22-gen-24	HSBC Continental Europe	JPY	249.483.373	USD	(1.749.060)	23.599
22-gen-24	HSBC Continental Europe	SEK	6.347.044	USD	(624.775)	5.013
22-gen-24	HSBC Continental Europe	SGD	221.599	USD	(166.942)	1.047
22-gen-24	HSBC Continental Europe	USD	302.702	CHF	(252.572)	1.816
22-gen-24	HSBC Continental Europe	USD	180.859	DKK	(1.228.746)	(1.286)
22-gen-24	HSBC Continental Europe	USD	297.095	EUR	(268.528)	215
22-gen-24	HSBC Continental Europe	USD	3.165.888	GBP	(2.500.357)	(19.670)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	64.836	EUR	(68.990)	871
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	50.374	EUR	(6.759)	1
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	975.110	AUD	(1.580.819)	(1.159)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.727.313	CAD	(2.527.951)	(6.983)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.921.075	CHF	(1.810.932)	(30.152)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.254.872	DKK	(9.354.167)	(602)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.415.656	GBP	(2.963.957)	(1.394)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.861.837	HKD	(15.987.573)	9.798
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.013.300	JPY	(943.648.777)	(66.515)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	57.454.482	USD	(63.167.483)	334.524
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	237.182	EUR	(273.577)	(138)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	3.289.438	EUR	(21.091)	103
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	265.193	EUR	(240.958)	(1.153)
14-mar-24	Unicredit Bank Ag	EUR	16.332.056	USD	(18.000.000)	84.673
Totale al 31 dicembre 2023						400.739
Totale al 31 dicembre 2022						414.750
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
Scadenza						
12-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	6.000.000	EUR	(6.348.680)	108.845
12-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.345.101	CHF	(6.000.000)	(112.353)
12-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	117.778.145	GBP	(100.894.086)	1.385.100
12-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	512.167.907	USD	(552.076.208)	12.585.079
12-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	807.000	EUR	(933.470)	(2.498)
12-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	2.140.172	EUR	(1.946.304)	(9.609)
Totale al 31 dicembre 2023						13.954.564
Totale al 31 dicembre 2022						3.295.756

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
EQUILIBRIUM					
Scadenza					
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.337	USD (1.472)	4
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	952	CAD (1.394)	(5)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	961	USD (1.068)	(6)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	703	USD (779)	(2)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	477.473	AUD (774.111)	(596)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	434.163	CAD (635.412)	(1.760)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	367.516	CHF (346.445)	(5.768)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	773.863	GBP (671.442)	(221)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	895.836	JPY (140.572.957)	(9.858)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	669.018	NOK (7.560.027)	(4.587)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	436.785	NZD (763.325)	(277)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.712.704	USD (11.781.092)	59.507
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	790.607	EUR (5.040)	54
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	7.258	EUR (6.529)	34
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	457.828	BRL (2.460.000)	4.160
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	20.663.393	USD (22.312.014)	525.061
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	447.236	AUD (732.000)	(4.492)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	808.446	IDR (13.607.761.820)	12.532
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	853.074	PEN (3.486.000)	(3.300)
14-mar-24	JP Morgan AG	EUR	572.634	PHP (34.401.000)	11.865
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	456.003	CAD (668.000)	(1.756)
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	1.622.562	GBP (1.396.000)	15.871
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	357.158	ZAR (7.432.000)	(7.437)
Totale al 31 dicembre 2023					589.023
Totale al 31 dicembre 2022					1.164.158
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
Scadenza					
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	315.558	EUR (40.309)	(152)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.490.237	AUD (7.279.864)	(5.603)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.124.083	CNH (55.858.320)	15.773
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.519.599	HKD (150.394.460)	97.547
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.139.162	JPY (1.591.018.003)	(111.577)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.101.635	MXN (20.772.099)	(2.291)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	789.703	PLN (3.437.783)	(583)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.307.872	SGD (12.120.171)	(7.069)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	42.617.886	USD (46.849.520)	253.649
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	843.700	ZAR (17.268.781)	(8.126)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	137.873	EUR (16.049)	(77)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	1.053.900	EUR (6.719)	72
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SGD	7.778	EUR (5.334)	1
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	8.368.164	EUR (7.559.919)	7.143
14-mar-24	BNP Paribas Paris	JPY	3.889.345.710	USD (27.267.061)	570.784
14-mar-24	BNP Paribas Paris	SGD	9.800.000	USD (7.334.223)	102.705
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	4.681.931	AUD (7.121.782)	(168.955)
14-mar-24	Societe Generale	USD	22.541.912	CNH (161.212.139)	(194.888)
Totale al 31 dicembre 2023					548.353
Totale al 31 dicembre 2022					282.050

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
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION						
Scadenza						
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	94.515	GBP	(81.902)	(3)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	20.889	EUR	(22.516)	(8)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	92.077	EUR	(12.357)	1
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.215.825	CHF	(5.859.447)	(97.561)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.513.648	DKK	(26.191.715)	(1.686)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.470.049	GBP	(8.216.828)	(2.864)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	512.307	JPY	(80.390.201)	(5.638)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.729.716	SEK	(19.247.506)	766
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.703.159	USD	(5.170.255)	27.895
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	29.173	EUR	(33.645)	(13)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	275.968	EUR	(24.998)	(208)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	18.534	EUR	(16.762)	(2)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	EUR	4.815.775	USD	(5.200.000)	122.370
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	CHF	4.600.000	EUR	(4.886.328)	83.098
Totale al 31 dicembre 2023						126.147
Totale al 31 dicembre 2022						16.354
US COUPON STRATEGY COLLECTION						
Scadenza						
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	270.571	USD	(299.111)	(204)
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	358.369	EUR	(324.365)	54
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	91.063.821	USD	(100.125.904)	523.759
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	156.232	EUR	(141.177)	99
Totale al 31 dicembre 2023						523.708
Totale al 31 dicembre 2022						671.304
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY						
Scadenza						
2-gen-24	Brown Brothers Harriman and Co	USD	482.823	EUR	(436.707)	376
2-gen-24	Brown Brothers Harriman and Co	USD	138.225	GBP	(108.731)	(350)
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	127.000	USD	(96.242)	65
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.462	GBP	(15.131)	(1)
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	29.971	USD	(33.080)	25
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	163.000	USD	(207.792)	-
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	33.000	USD	(4.223)	3
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	790.000	USD	(79.268)	(795)
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	32.879	AUD	(48.000)	114
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	657.228	EUR	(593.000)	1.965
3-gen-24	Brown Brothers Harriman and Co	USD	612.346	EUR	(553.068)	1.244
3-gen-24	Brown Brothers Harriman and Co	USD	110.691	GBP	(86.867)	(43)
3-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	82.000	USD	(97.975)	(486)
3-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.323	GBP	(2.886)	(7)
3-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.959	USD	(3.259)	9
3-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	136.329	GBP	(106.900)	47
4-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	21.819.000	USD	(154.728)	78
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.144	CAD	(11.924)	(42)
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	22.169	USD	(24.638)	(132)
8-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.573	USD	(12.815)	(25)

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
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY (cont.)				
Scadenza				
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	33.720	EUR (35.900) 433
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.837.159	AUD (2.975.718) (561)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.329.678	CAD (6.336.630) (17.555)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	12.730.714	CHF (12.000.811) (199.816)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	30.207.733	GBP (26.208.561) (7.260)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.303.862	HKD (36.935.771) 25.135
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.149.980	JPY (1.749.633.623) (122.700)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.283.310	SEK (25.407.655) 1.011
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	225.268.613	USD (247.709.425) 1.274.340
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	84.486	EUR (97.350) 51
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	4.863.221	EUR (31.059) 275
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	220.623	EUR (19.990) (172)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	910.000	EUR (825.596) (2.713)
Totale al 31 dicembre 2023				952.513
Totale al 31 dicembre 2022				1.458.548
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES				
Scadenza				
3-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	18.625	USD (20.514) 55
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	13.792	EUR (14.883) (23)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.843.506	CHF (8.336.315) (138.634)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.841.023	GBP (10.273.403) (2.847)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.703.969	HKD (31.787.488) 21.632
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.290.651	JPY (1.300.936.547) (91.128)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	270.327.679	USD (297.269.656) 1.517.950
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	17.263	EUR (19.837) 64
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	53.926	EUR (6.213) 34
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	2.175.252	EUR (13.950) 65
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	647.675	EUR (584.103) 1.568
Totale al 31 dicembre 2023				1.308.736
Totale al 31 dicembre 2022				906.972
CHINESE ROAD OPPORTUNITY				
Scadenza				
Totale al 31 dicembre 2023				-
Totale al 31 dicembre 2022				(1.222)
GLOBAL LEADERS				
Scadenza				
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	98.519	USD (107.883) 856
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.859.997	AUD (6.258.077) (4.816)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.951.852	CAD (2.856.686) (7.973)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.729.028	CHF (11.056.377) (183.902)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.533.414	DKK (100.881.220) (6.410)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.813.956	GBP (8.514.656) (2.312)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.291.704	HKD (36.831.430) 25.064
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	9.842.244	JPY (1.544.406.954) (108.186)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	202.125.892	USD (222.268.817) 1.136.592
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	102.312	EUR (93.015) (498)
Totale al 31 dicembre 2023				848.415
Totale al 31 dicembre 2022				953.878

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	
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
Scadenza					
3-gen-24	Citibank N.A., London	EUR	46.180.088	USD (51.012.729)	2.018
3-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	PLN	2.334.920	EUR (538.000)	(493)
3-gen-24	HSBC Bank Plc	EUR	371.887	USD (407.011)	3.450
3-gen-24	HSBC Bank Plc	USD	50.947.747	EUR (46.551.975)	(432.729)
3-gen-24	JP Morgan Chase Bank	EUR	537.839	PLN (2.334.920)	332
3-gen-24	JP Morgan Chase Bank	USD	147.000	ZAR (2.697.450)	(445)
3-gen-24	JP Morgan Chase Bank	ZAR	595.559	USD (32.447)	106
3-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	CLP	492.625.000	USD (563.000)	956
10-gen-24	Citibank N.A., London	EGP	11.400.657	USD (319.129)	44.924
10-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EGP	3.975.675	USD (118.500)	9.137
12-gen-24	JP Morgan Chase Bank	USD	1.063.522	EUR (971.198)	(8.790)
19-gen-24	Barclays Bank Plc	EUR	332.000	HUF (128.086.563)	(2.059)
19-gen-24	Barclays Bank Plc	RON	46.472	USD (9.924)	355
19-gen-24	Barclays Bank Plc	USD	347.517	EUR (327.000)	(12.611)
19-gen-24	Barclays Bank Plc	USD	159.000	PLN (695.746)	(16.211)
19-gen-24	Barclays Bank Plc	USD	222.596	CZK (5.156.320)	(7.219)
19-gen-24	BNP Paribas Paris	USD	1.261.225	PLN (5.387.805)	(98.432)
19-gen-24	Citibank N.A., London	CZK	9.463.011	USD (410.400)	11.532
19-gen-24	Citibank N.A., London	EUR	252.900	PLN (1.153.047)	(12.344)
19-gen-24	Citibank N.A., London	EUR	399.000	USD (436.082)	4.492
19-gen-24	Citibank N.A., London	HUF	121.904.693	USD (335.853)	14.102
19-gen-24	Citibank N.A., London	PLN	1.533.365	USD (372.923)	15.354
19-gen-24	Citibank N.A., London	USD	272.211	EUR (249.000)	(2.739)
19-gen-24	Citibank N.A., London	USD	1.597.726	PLN (6.717.862)	(99.961)
19-gen-24	Citibank N.A., London	USD	129.843	HUF (46.405.810)	(3.574)
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	CZK	11.728.750	USD (515.210)	8.366
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	510.902	USD (563.000)	1.573
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	HUF	80.431.875	USD (225.000)	6.221
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	PLN	2.201.035	USD (541.000)	16.884
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	1.388.957	GBP (1.140.061)	(58.340)
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	442.040	PLN (1.876.461)	(31.764)
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	2.801.420	HUF (1.033.021.349)	(160.288)
19-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	257.708	CZK (6.052.144)	(11.698)
19-gen-24	HSBC Bank Plc	JPY	47.074.596	USD (321.236)	12.269
19-gen-24	HSBC Bank Plc	PLN	1.415.460	USD (358.157)	1.582
19-gen-24	HSBC Bank Plc	RON	154.566	USD (33.930)	344
19-gen-24	HSBC Bank Plc	USD	269.428	EUR (247.000)	(3.257)
19-gen-24	JP Morgan Chase Bank	AUD	197.026	USD (125.000)	8.611
19-gen-24	JP Morgan Chase Bank	CZK	7.727.602	USD (330.000)	14.068
19-gen-24	JP Morgan Chase Bank	EUR	144.000	PLN (647.280)	(4.897)
19-gen-24	JP Morgan Chase Bank	EUR	621.927	USD (684.000)	3.134
19-gen-24	JP Morgan Chase Bank	PLN	2.334.920	EUR (537.418)	(320)
19-gen-24	JP Morgan Chase Bank	USD	126.957	AUD (197.172)	(6.925)
19-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	CZK	8.045.840	USD (351.000)	7.939
19-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	106.000	PLN (476.385)	(3.585)
19-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	819.786	USD (874.704)	28.486
19-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	PLN	1.387.675	EUR (316.300)	2.905
19-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	PLN	1.375.963	USD (340.967)	8.052
19-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	285.292	CZK (6.708.584)	(13.300)
19-gen-24	Deutsche Bank AG	CZK	14.948.555	USD (650.407)	16.311
19-gen-24	Deutsche Bank AG	EUR	358.233	USD (388.303)	6.951

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
EMERGING MARKETS FIXED INCOME (cont.)						
Scadenza						
19-gen-24	Deutsche Bank AG	HUF	212.244.438	USD	(593.000)	17.079
19-gen-24	Deutsche Bank AG	PLN	1.098.346	USD	(264.000)	13.826
19-gen-24	Deutsche Bank AG	RON	520.669	USD	(111.967)	3.268
19-gen-24	Deutsche Bank AG	USD	542.960	EUR	(495.736)	(4.536)
19-gen-24	Deutsche Bank AG	USD	356.191	PLN	(1.509.181)	(24.939)
19-gen-24	Deutsche Bank AG	USD	32.400	HUF	(11.530.435)	(762)
19-gen-24	Deutsche Bank AG	USD	490.000	CZK	(10.965.735)	(301)
30-gen-24	BNP Paribas Paris	CNH	1.652.987	USD	(232.521)	76
30-gen-24	Citibank N.A., London	CNH	837.543	USD	(117.823)	31
30-gen-24	Citibank N.A., London	USD	270.000	CNH	(1.921.462)	(347)
30-gen-24	HSBC Bank Plc	CNH	1.131.897	USD	(159.188)	82
30-gen-24	HSBC Bank Plc	USD	730.000	CNH	(5.228.666)	(5.211)
30-gen-24	HSBC Bank Plc	USD	249.650	HKD	(1.948.017)	89
30-gen-24	JP Morgan Chase Bank	CNH	14.415.223	USD	(2.001.349)	24.562
30-gen-24	JP Morgan Chase Bank	USD	996.000	CNH	(7.185.277)	(13.640)
30-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	259.000	CNH	(1.871.741)	(3.964)
30-gen-24	Deutsche Bank AG	USD	312.807	CNH	(2.230.000)	(898)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	54.495	EUR	(6.950)	(15)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.825.118	CNH	(29.962.042)	12.263
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.945.171	MXN	(55.608.856)	(10.164)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	207.668.053	USD	(228.367.950)	1.163.534
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.945.928	ZAR	(39.199.059)	12.444
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	MXN	105.783	EUR	(5.610)	12
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	421.755	EUR	(383.208)	(1.829)
2-feb-24	BNP Paribas Paris	USD	205.371	BRL	(1.019.666)	(3.161)
2-feb-24	Citibank N.A., London	BRL	9.894.205	USD	(2.005.376)	19.124
2-feb-24	Citibank N.A., London	USD	50.230.234	EUR	(45.404.556)	13.417
2-feb-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	BRL	354.063	USD	(71.263)	1.136
2-feb-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	834.625	BRL	(4.162.690)	(16.346)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	USD	4.000.000	EUR	(3.704.443)	(93.858)
14-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	2.371.069	HUF	(912.000.000)	10.401
14-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	3.533.126	ZAR	(68.000.000)	(147.452)
20-mar-24	Barclays Bank Plc	KRW	568.454.260	USD	(433.465)	8.474
20-mar-24	Barclays Bank Plc	MYR	303.589	USD	(65.393)	831
20-mar-24	Barclays Bank Plc	TRY	9.600.230	USD	(303.000)	(172)
20-mar-24	Barclays Bank Plc	USD	674.161	PEN	(2.522.711)	(11.389)
20-mar-24	Barclays Bank Plc	USD	648.000	TWD	(19.845.000)	(3.722)
20-mar-24	Barclays Bank Plc	USD	427.735	MYR	(1.980.626)	(4.406)
20-mar-24	BNP Paribas Paris	ILS	266.444	USD	(74.179)	(38)
20-mar-24	BNP Paribas Paris	PEN	186.322	USD	(49.621)	1.003
20-mar-24	BNP Paribas Paris	SAR	306.443	USD	(81.673)	-
20-mar-24	BNP Paribas Paris	USD	69.290	SAR	(260.000)	(4)
20-mar-24	Citibank N.A., London	COP	2.161.027.333	USD	(536.036)	13.603
20-mar-24	Citibank N.A., London	IDR	2.213.555.976	USD	(142.452)	833
20-mar-24	Citibank N.A., London	ILS	1.226.193	USD	(332.302)	8.038
20-mar-24	Citibank N.A., London	INR	432.754.492	USD	(5.173.547)	6.690
20-mar-24	Citibank N.A., London	KRW	153.344.097	USD	(118.623)	753
20-mar-24	Citibank N.A., London	SGD	390.035	USD	(294.000)	2.286
20-mar-24	Citibank N.A., London	USD	411.241	IDR	(6.423.092.481)	(4.341)
20-mar-24	Citibank N.A., London	USD	434.868	PEN	(1.627.798)	(7.474)
20-mar-24	Citibank N.A., London	USD	1.353.041	PHP	(75.518.778)	(9.801)
20-mar-24	Citibank N.A., London	USD	347.821	TWD	(10.722.786)	(4.085)
20-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	COP	5.637.137.118	USD	(1.386.005)	46.589

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
EMERGING MARKETS FIXED INCOME (cont.)					
Scadenza					
20-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	SAR	1.716.673	USD (457.528)	(5)
20-mar-24	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	469.875	SAR (1.763.116)	(23)
20-mar-24	HSBC Bank Plc	IDR	6.676.634.100	USD (426.000)	5.835
20-mar-24	HSBC Bank Plc	SGD	1.224.112	USD (926.000)	4.196
20-mar-24	HSBC Bank Plc	THB	12.691.306	USD (366.000)	7.357
20-mar-24	HSBC Bank Plc	USD	2.054.507	MXN (35.922.026)	(37.124)
20-mar-24	HSBC Bank Plc	ZAR	10.185.601	USD (539.606)	12.260
20-mar-24	JP Morgan Chase Bank	IDR	2.892.924.440	USD (185.500)	1.697
20-mar-24	JP Morgan Chase Bank	TRY	1.177.714	USD (37.397)	(226)
20-mar-24	JP Morgan Chase Bank	USD	4.809.928	TWD (147.366.570)	(29.470)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	CLP	396.407.611	USD (443.285)	7.803
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	IDR	1.033.583.070	USD (67.094)	(135)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	INR	8.978.757	USD (107.588)	(85)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	MXN	2.525.591	USD (143.683)	3.270
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	MYR	361.214	USD (79.475)	(522)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	PEN	644.499	USD (170.882)	4.157
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	THB	12.818.198	USD (371.000)	6.217
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	74.373	KRW (96.072.438)	(422)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	601.646	PEN (2.273.318)	(15.533)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	126.458	ZAR (2.311.889)	826
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	875.000	COP (3.541.781.250)	(25.787)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	114.361	THB (4.064.836)	(4.918)
20-mar-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	398.383	CLP (351.170.852)	(1.774)
20-mar-24	Deutsche Bank AG	ILS	2.311.441	USD (625.750)	15.747
20-mar-24	Deutsche Bank AG	MXN	1.879.003	USD (107.700)	1.707
20-mar-24	Deutsche Bank AG	SGD	62.857	USD (47.417)	335
20-mar-24	Deutsche Bank AG	THB	2.481.131	USD (71.700)	1.305
20-mar-24	Deutsche Bank AG	VND	25.922.405.000	USD (1.067.205)	6.073
20-mar-24	Deutsche Bank AG	ZAR	1.758.853	USD (95.286)	210
20-mar-24	Toronto Dominion Bank	MXN	4.980.684	USD (283.000)	6.770
20-mar-24	Toronto Dominion Bank	ZAR	11.718.917	USD (626.389)	9.080
20-mar-24	The Bank Of New York Mellon	USD	1.474.979	SGD (1.971.531)	(21.559)
Totale al 31 dicembre 2023					223.324
Totale al 31 dicembre 2022					468.787

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Scadenza					
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	DKK	1.129.180	EUR (151.518)	36
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.324.955	CHF (3.134.322)	(52.187)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.953.981	DKK (14.565.438)	(927)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.775.166	GBP (3.275.376)	(907)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.163.859	HKD (27.152.264)	18.477
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.185.044	JPY (970.545.303)	(68.064)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	564.403	MXN (10.657.599)	(1.996)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	820.143	SEK (9.126.187)	363
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	56.217.275	USD (61.798.008)	335.691
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	105.535	EUR (95.691)	(259)
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	USD	31.600.000	EUR (29.265.096)	(741.482)
Totale al 31 dicembre 2023					(511.255)
Totale al 31 dicembre 2022					300.315

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
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT						
Scadenza						
2-gen-24	Bank of America	EUR	317.175	USD	(350.907)	(488)
2-gen-24	Bank of America	USD	140.449	EUR	(126.973)	170
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	10.609	USD	(11.716)	3
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	IDR	3.071.284.503	EUR	(179.689)	893
2-gen-24	RBC Investor Services Bank S.A. London Branch	EUR	50.934	DKK	(379.652)	6
3-gen-24	Bank of America	EUR	48.587	USD	(53.635)	35
3-gen-24	Bank of America	USD	199.087	EUR	(180.391)	(172)
3-gen-24	RBC Investor Services Bank S.A. London Branch	USD	793.198	EUR	(716.012)	2.012
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.515.697	CAD	(2.218.274)	(6.146)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	944.194	CHF	(890.012)	(14.768)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.146.334	DKK	(23.453.651)	(1.510)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.048.913	GBP	(6.116.498)	(2.599)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.432.551	HKD	(12.294.159)	8.366
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.929.101	JPY	(616.538.778)	(43.185)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	92.720.524	USD	(101.963.696)	518.600
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.065.583	ZAR	(21.472.148)	6.473
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	883.235	EUR	(102.457)	(140)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	45.864	EUR	(41.578)	(104)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	ZAR	1.202.419	EUR	(59.732)	(422)
Totale al 31 dicembre 2023						467.024
Totale al 31 dicembre 2022						368.874
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES						
Scadenza						
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.117.144	CAD	(1.634.687)	(4.330)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	994.760	CHF	(937.726)	(15.613)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	587.875	DKK	(4.382.188)	(282)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.807.882	GBP	(2.436.150)	(675)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.704.425	JPY	(267.455.167)	(18.756)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	427.061	NOK	(4.825.854)	(2.927)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	603.097	SEK	(6.710.997)	267
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	37.197.305	USD	(40.890.378)	221.693
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	34.829	EUR	(31.661)	(166)
Totale al 31 dicembre 2023						179.211
Totale al 31 dicembre 2022						124.327
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION						
Scadenza						
22-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	MYR	1.014.000	USD	(218.817)	1.908
22-gen-24	HSBC Bank Plc	IDR	3.384.355.000	USD	(218.557)	1.015
22-gen-24	State Street Bank and Trust Company	CLP	190.187.000	USD	(218.380)	(557)
22-gen-24	UBS AG London Branch	KRW	1.005.850.000	USD	(759.958)	19.542
25-gen-24	BNP Paribas Paris	EUR	134.628	JPY	(21.604.000)	(4.459)
25-gen-24	BNP Paribas Paris	EUR	118.045	NOK	(1.379.000)	(4.838)
25-gen-24	BNP Paribas Paris	EUR	5.720.110	USD	(6.279.710)	40.323
25-gen-24	Citibank N.A., London	USD	1.352.000	EUR	(1.238.298)	(15.452)
25-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	190.837	DKK	(1.422.000)	2
25-gen-24	Goldman Sachs Group, Inc.	HKD	1.754.000	EUR	(204.899)	(1.668)
25-gen-24	HSBC Bank Plc	EUR	371.543	GBP	(325.271)	(3.529)
25-gen-24	HSBC Bank Plc	EUR	371.992	USD	(406.000)	4.780
25-gen-24	JP Morgan Chase Bank	SEK	480.000	EUR	(42.179)	939

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
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION (cont.)						
Scadenza						
25-gen-24	JP Morgan Chase Bank	USD	316.667	AUD	(478.678)	(9.218)
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	AUD	54.000	EUR	(32.379)	971
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	AUD	1.165.000	USD	(765.766)	26.917
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	37.832	CAD	(57.000)	(1.279)
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	87.124	CHF	(84.000)	(3.348)
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	360.827	USD	(394.545)	3.977
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	1.273.320	AUD	(1.924.322)	(36.793)
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	1.098.000	EUR	(996.544)	(3.433)
25-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	162.845	GBP	(129.811)	(2.398)
25-gen-24	Standard Chartered Bank London	EUR	65.709	AUD	(109.000)	(1.610)
25-gen-24	Standard Chartered Bank London	JPY	159.958.045	CHF	(967.000)	(11.651)
25-gen-24	Standard Chartered Bank London	USD	434.000	EUR	(394.733)	(2.192)
25-gen-24	State Street Bank and Trust Company	USD	244.000	EUR	(222.853)	(2.162)
25-gen-24	State Street Bank and Trust Company	USD	762.410	SGD	(1.016.000)	(7.530)
25-gen-24	UBS AG London Branch	AUD	1.238.000	USD	(806.559)	35.114
25-gen-24	UBS AG London Branch	EUR	790.728	USD	(865.197)	8.189
25-gen-24	UBS AG London Branch	USD	155.690	GBP	(124.189)	(2.386)
25-gen-24	Nomura International Plc	EUR	149.566	GBP	(130.000)	(337)
25-gen-24	Nomura International Plc	EUR	51.935	SGD	(76.000)	(211)
25-gen-24	Nomura International Plc	EUR	588.054	USD	(639.742)	9.434
25-gen-24	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	51.300	GBP	(44.000)	564
25-gen-24	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	301.000	EUR	(274.209)	(1.962)
25-gen-24	RBC Investor Services Bank S.A. London Branch	USD	149.000	EUR	(137.181)	(2.415)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CAD	16.104	EUR	(11.015)	34
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	183.960	AUD	(298.244)	(228)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	297.433	CAD	(435.222)	(1.151)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	256.178	CNH	(2.006.231)	873
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	395.652	GBP	(343.271)	(93)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	507.018	HKD	(4.351.228)	2.961
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.048.989	JPY	(164.595.640)	(11.482)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	130.570	MXN	(2.465.394)	(454)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	138.100	PLN	(601.781)	(239)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.890.609	USD	(5.376.303)	29.024
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	246.128	ZAR	(4.957.066)	1.622
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	7.128	EUR	(6.412)	34
2-feb-24	UBS AG London Branch	BRL	1.070.000	USD	(217.834)	1.195
Totale al 31 dicembre 2023						56.343
Totale al 31 dicembre 2022						80.003

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Scadenza						
2-gen-24	State Street Bank and Trust Company	EUR	11.928	NOK	(134.341)	(47)
3-gen-24	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	8.172	NOK	(91.520)	14
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	53.409	EUR	(57.568)	(20)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.048.875	CAD	(1.535.032)	(4.231)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.229.984	CHF	(1.159.361)	(19.194)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.800.053	DKK	(13.418.022)	(853)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.767.601	GBP	(1.533.590)	(424)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	512.664	HKD	(4.399.685)	2.994
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	243.530	NOK	(2.751.149)	(1.600)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	308.228	SEK	(3.429.722)	145

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
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION (cont.)						
Scadenza						
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	17.498.249	USD	(19.243.216)	97.334
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	GBP	54.642	EUR	(62.855)	140
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	217.948	EUR	(25.406)	(158)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	570.920	EUR	(517.686)	(1.422)
Totale al 31 dicembre 2023						72.678
Totale al 31 dicembre 2022						34.538
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹						
Scadenza						
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CHF	24.818	EUR	(26.783)	(41)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	97.502	CAD	(142.698)	(395)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	688.787	CHF	(648.970)	(10.460)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	129.701	DKK	(966.819)	(61)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	438.034	GBP	(380.043)	(105)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	142.310	HKD	(1.221.304)	831
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	127.530	JPY	(20.011.689)	(1.403)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	230.131	NOK	(2.600.537)	(1.579)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.275.719	USD	(2.503.214)	12.156
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	60.681	EUR	(7.062)	(33)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	2.927.690	EUR	(18.615)	248
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	NOK	108.572	EUR	(9.653)	21
Totale al 31 dicembre 2023						(821)
Totale al 31 dicembre 2022						-
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹						
Scadenza						
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	1.615	INR	(134.381)	-
14-mar-24	BofA Securities Europe S.A.	USD	1.765.283	EUR	(1.634.848)	(41.422)
Totale al 31 dicembre 2023						(41.422)
Totale al 31 dicembre 2022						-
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹						
Scadenza						
2-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.591	USD	(3.965)	1
5-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.474	USD	(1.638)	(9)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.001.529	CHF	(943.810)	(15.400)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	919.757	DKK	(6.856.086)	(436)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.345.471	GBP	(1.167.377)	(360)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	323.063	HKD	(2.773.599)	1.763
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	493.443	JPY	(77.420.852)	(5.371)
31-gen-24	CACEIS Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	16.126.947	USD	(17.731.208)	93.288
Totale al 31 dicembre 2023						73.476
Totale al 31 dicembre 2022						-

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 13 – Opzioni

Al 31 dicembre 2023, il Fondo aveva in essere le seguenti transazioni su opzioni. Nessuna di queste opzioni è coperta.

FINANCIAL INCOME STRATEGY						
PUT SPX - S&P 500 IND 19/01/2024	JP Morgan Securities Plc	4.550,00	USD	290	123.388	
Totale al 31 dicembre 2023					123.388	
Totale al 31 dicembre 2022						-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
CALL EUR/ILS SPOT - CR 16/02/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	4,48	EUR	(145.000)	(34)	
PUT EUR/ILS SPOT - CROSS 16/02/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	3,80	EUR	145.000	240	
PUT EUR/ILS SPOT - C 16/02/2024	JP Morgan Securities Plc	3,80	EUR	105.000	180	
CALL EUR/ILS SPOT - 16/02/2024	JP Morgan Securities Plc	4,48	EUR	(105.000)	(10)	
PUT USD/MXN SPOT - 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	18,50	USD	(440.000)	(35.580)	
PUT USD/COP SPOT - C 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	4.150,00	USD	(502.000)	(33.577)	
PUT USD/COP SPOT - 04/01/2024	Goldman Sachs International	4.050,00	USD	(54.150)	(2.195)	
PUT USD/COP SPOT - CROSS 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	3.950,00	USD	(250.000)	(5.412)	
CALL USD/COP SPOT - CRO 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	3.970,00	USD	(293.000)	(324)	
PUT CLP/USD SPOT - CROSS 04/01/2024	Barclays Bank Plc	850,00	USD	(135.000)	(30)	
PUT USD/ILS SPOT - CROSS 04/01/2024	Citibank, N.A.	3,70	USD	(385.000)	(9.656)	
PUT USD/KRW SPOT - CROSS 04/01/2024	JP Morgan Securities Plc	1.300,00	USD	(293.000)	(1.724)	
PUT USD/BRL SPOT - CRO 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	5,00	USD	(250.000)	(6.813)	
PUT USD/BRL SPOT - CROSS 29/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	5,05	USD	(739.000)	(27.976)	
PUT USD/ZAR SPOT - CROSS 24/01/2024	JP Morgan Securities Plc	19,25	USD	(543.000)	(25.338)	
CALL USD/ZAR SPOT - CROSS 31/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	18,60	USD	(286.000)	(3.081)	
PUT EUR/HUF SPOT - C 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	383,00	EUR	(125.000)	(437)	
PUT EUR/HUF SPOT - CROSS 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	387,00	EUR	(501.000)	(5.835)	
PUT EUR/HUF SPOT - 04/01/2024	JP Morgan Securities Plc	387,00	EUR	501.000	5.037	
PUT EUR/PLN SPOT - CR 04/01/2024	Morgan Stanley and Co. International Plc	4,57	EUR	(125.000)	(6.440)	
PUT EUR/PLN SPOT - CR 04/01/2024	JP Morgan Securities Plc	4,45	EUR	(125.000)	(3.016)	
CALL EUR/PLN SPOT - CROSS 01/02/2024	Citibank, N.A.	4,35	EUR	(538.000)	(4.258)	
Totale al 31 dicembre 2023					(166.279)	
Totale al 31 dicembre 2022						-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION						
PUT SPX - S&P 500 IND 16/02/2024	JP Morgan Securities Plc	4.500,00	USD	4	6.083	
PUT SPX - S&P 500 IND 16/02/2024	JP Morgan Securities Plc	4.250,00	USD	(4)	(2.227)	
PUT SPX - S&P 500 IND 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	4.600,00	USD	4	16.331	
PUT SPX - S&P 500 IND 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	4.350,00	USD	(4)	(7.025)	
Totale al 31 dicembre 2023					13.162	
Totale al 31 dicembre 2022						-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 14 – Contratti future

Al 31 dicembre 2023, il Fondo aveva in essere i seguenti contratti future:

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Impegni	Valore equo EUR
US COLLECTION					
83	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2024	Goldman Sachs International	USD	20.003.000	601.283
Totale al 31 dicembre 2023					601.283
Totale al 31 dicembre 2022					-
EUROPEAN COLLECTION					
169	MSCI EUROPE-M7EU 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	5.263.505	27.632
Totale al 31 dicembre 2023					27.632
Totale al 31 dicembre 2022					-
PACIFIC COLLECTION					
30	TOPIX INDEX (TOKYO) 07/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	709.800.000	28.895
Totale al 31 dicembre 2023					28.895
Totale al 31 dicembre 2022					-
EMERGING MARKETS COLLECTION					
1.070	MSCI EMERG 15/03/2024	Goldman Sachs International	USD	63.975.300	3.327.253
Totale al 31 dicembre 2023					3.327.253
Totale al 31 dicembre 2022					-
EURO FIXED INCOME					
Totale al 31 dicembre 2023					-
Totale al 31 dicembre 2022					9.537.608
GLOBAL HIGH YIELD					
1.520	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	6.287.570	5.636.500
(191)	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(700.215)	(627.745)
250	2Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	513.868	460.547
53	30Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	592.585	531.558
4	5Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	696	622
(117)	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES 18/03/2024	JP Morgan Securities Plc	GBP	(12.551.383)	(74.060)
180	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 18/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	24.930.349	490.044
(26)	EURO BOBL 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(51.342)	(50.830)
(13)	EURO BUND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(49.627)	(49.140)
(8)	EURO SCHATZ 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(5.498)	(5.440)
31	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	279.934	251.073
(35)	USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(190.048)	(170.408)
Totale al 31 dicembre 2023					6.392.721
Totale al 31 dicembre 2022					26.523

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 14 – Contratti future (cont.)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Impegni	Valore equo EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION					
(4)	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(13.812)	(13.680)
9	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	36.922	33.099
(8)	EURO BUND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(9.479)	(9.391)
16	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	54.603	54.079
67	EURO SCHATZ 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	26.056	25.795
(1)	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	(1.727.070)	(10.980)
(255)	MSCI WORLD NET EUR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(11.747.850)	(82.620)
4	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	36.367	32.618
Totale al 31 dicembre 2023					28.920
Totale al 31 dicembre 2022					(183.652)
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
319	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	10.576.445	67.086
Totale al 31 dicembre 2023					67.086
Totale al 31 dicembre 2022					-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
(2.825)	EURO STOXX 50 PR 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(128.339.750)	974.625
1.943	NIKKEI 225 INDICES D 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	JPY	32.316.947.500	1.809.082
1.528	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	368.248.000	9.855.112
Totale al 31 dicembre 2023					12.638.819
Totale al 31 dicembre 2022					24.382.677
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
83	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	769.771	690.405
Totale al 31 dicembre 2023					690.405
Totale al 31 dicembre 2022					-
COUPON STRATEGY COLLECTION					
22	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	77.748	77.000
102	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	323.025	289.571
(141)	EURO BOBL 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(200.813)	(198.810)
42	EURO BUND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	132.324	131.040
13	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	44.365	43.940
150	EURO SCHATZ 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	58.333	57.750
8	EURO-BUXL-FUTURES 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	69.295	68.640
19	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	32.622.414	207.405
533	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	4.841.987	4.342.652
Totale al 31 dicembre 2023					5.019.188
Totale al 31 dicembre 2022					(942.870)
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
385	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	1.430.364	1.282.469
16	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	27.471.506	174.657
Totale al 31 dicembre 2023					1.457.126
Totale al 31 dicembre 2022					-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 14 – Contratti future (cont.)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Impegni	Valore equo EUR
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
322	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	10.675.910	67.717
Totale al 31 dicembre 2023					67.717
Totale al 31 dicembre 2022					-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
195	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	692.426	620.742
Totale al 31 dicembre 2023					620.742
Totale al 31 dicembre 2022					-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
77	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	311.629	279.365
129	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 18/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	17.752.748	139.470
89	EURO BUND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	237.290	234.960
Totale al 31 dicembre 2023					653.795
Totale al 31 dicembre 2022					2.005.091
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
675	5Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	1.677.694	1.503.764
Totale al 31 dicembre 2023					1.503.764
Totale al 31 dicembre 2022					-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
(542)	M1WOQUE - MSCI WORLD 15/03/2024	Goldman Sachs International	USD	(22.980.800)	(149.404)
Totale al 31 dicembre 2023					(149.404)
Totale al 31 dicembre 2022					-
EQUILIBRIUM					
10	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	35.340	35.000
18	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	73.844	66.197
(4)	EURO BUND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(910)	(903)
59	EURO SCHATZ 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	22.944	22.715
(34)	MSCI WORLD NET EUR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(1.566.380)	(11.016)
8	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	72.734	65.236
Totale al 31 dicembre 2023					177.229
Totale al 31 dicembre 2022					(136.923)
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
374	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 25/01/2024	Goldman Sachs International	USD	16.342.678	223.666
120	TOPIX INDEX (TOKYO) 07/03/2024	Goldman Sachs International	JPY	2.839.200.000	115.582
Totale al 31 dicembre 2023					339.248
Totale al 31 dicembre 2022					(30.159)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 14 – Contratti future (cont.)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Impegni	Valore equo EUR
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
63	EURO BUND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	198.486	196.560
Totale al 31 dicembre 2023					196.560
Totale al 31 dicembre 2022					-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
683	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	22.644.865	143.635
Totale al 31 dicembre 2023					143.635
Totale al 31 dicembre 2022					-
MEDIO INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
1.439	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	47.710.045	302.622
Totale al 31 dicembre 2023					302.622
Totale al 31 dicembre 2022					-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
118	NCEDE15 MSCI EUR SMA CAP NET 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	6.261.080	221.368
Totale al 31 dicembre 2023					221.368
Totale al 31 dicembre 2022					-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
1.356	HSCEI - HKD CHINA ENT 30/01/2024	Goldman Sachs International	HKD	392.968.800	1.187.411
Totale al 31 dicembre 2023					1.187.411
Totale al 31 dicembre 2022					-
GLOBAL LEADERS					
495	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	16.411.725	104.099
Totale al 31 dicembre 2023					104.099
Totale al 31 dicembre 2022					-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 14 – Contratti future (cont.)

Numero di contratti acquistati/(venduti)	Descrizione	Controparte	Valuta	Impegni	Valore equo EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
(71)	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	(83.262)	(82.470)
(69)	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(238.020)	(213.393)
350	10Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	1.045.367	937.090
98	2Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	205.480	184.168
38	30Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	438.769	393.582
202	5Y TREASURY NOTES USA 28/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	509.823	456.946
4	EURO BOBL 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	806	800
(150)	EURO BUND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(486.932)	(482.160)
(6)	EURO SCHATZ 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(3.220)	(3.190)
254	EURO SCHATZ 07/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	81.530	80.690
(32)	EURO-BUXL-FUTURES 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(216.129)	(214.080)
100	FINEX INDEX /FINEX USD /DXY 18/03/2024	Goldman Sachs International	USD	10.102.294	(154.805)
77	TREASURY BONDS USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	753.805	676.123
(9)	USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/03/2024	Goldman Sachs International	USD	(46.513)	(41.705)
190	USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	568.871	509.954
Totale al 31 dicembre 2023				2.047.550	
Totale al 31 dicembre 2022				2.161.992	
GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
360	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	11.935.800	75.708
Totale al 31 dicembre 2023				75.708	
Totale al 31 dicembre 2022				-	
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
(25)	10 YEARS CANADIAN BONDS 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	CAD	(145.880)	(99.205)
(18)	10Y BTP ITALIAN BOND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	2.359	2.340
(6)	30Y TREASURY NOTES USA 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(521)	(467)
15	EURO BUND 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	(1.214)	(1.200)
15	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 07/03/2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	56.117	55.570
23	IXRE INDEX - REAL ESTATE SELE 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	1.139.363	(5.934)
(3)	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	(723.000)	(24.211)
79	USA 6% 96-15.02.26 TBO 19/03/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	372.244	333.786
Totale al 31 dicembre 2023				260.679	
Totale al 31 dicembre 2022				(17.669)	
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹					
58	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 25/01/2024	Goldman Sachs International	USD	2.534.426	34.686
147	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 25/01/2024	JP Morgan Securities Plc	USD	6.423.459	18.863
Totale al 31 dicembre 2023				53.549	
Totale al 31 dicembre 2022				-	
MEDIO GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹					
56	MSCI AC WORLD TR 15/03/2024	Goldman Sachs International	EUR	1.856.680	11.777
Totale al 31 dicembre 2023				11.777	
Totale al 31 dicembre 2022				-	

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

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 indicizzati all'inflazione, swap su tassi di interesse, total return swap e swap azionari. 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 2023, il Fondo aveva in essere i seguenti contratti swap:

CREDIT DEFAULT SWAP (CDS)

Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
EURO FIXED INCOME						
Totale al 31 dicembre 2023						-
Totale al 31 dicembre 2022						(1.304.899)
GLOBAL HIGH YIELD						
Totale al 31 dicembre 2023						-
Totale al 31 dicembre 2022						(1.435.287)
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Totale al 31 dicembre 2023						-
Totale al 31 dicembre 2022						(60.080)
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Totale al 31 dicembre 2023						-
Totale al 31 dicembre 2022						(39.375)
EQUILIBRIUM						
Totale al 31 dicembre 2023						-
Totale al 31 dicembre 2022						(49.755)
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
Totale al 31 dicembre 2023						-
Totale al 31 dicembre 2022						116.162

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 15 – Swap (cont.)

SWAP INDICIZZATI ALL'INFLAZIONE

Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Totale al 31 dicembre 2023						-
Totale al 31 dicembre 2022						(66.455)
EQUILIBRIUM						
Totale al 31 dicembre 2023						-
Totale al 31 dicembre 2022						(69.806)

SWAP SU TASSI D'INTERESSE

Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Acquisto	SOFRRATE Index	24 maggio 2032	8.730.000	USD	Morgan Stanley	(211.593)
Vendita	SOFRRATE Index	26 maggio 2052	4.490.000	USD	Morgan Stanley	263.254
Acquisto	MXIBTIE Index	19 maggio 2027	31.700.000	MXN	Goldman Sachs International	(18.324)
Acquisto	SOFRRATE Index	05 luglio 2032	8.730.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(153.113)
Vendita	SOFRRATE Index	05 luglio 2052	4.490.000	USD	JP Morgan Securities Plc	228.961
Acquisto	MXIBTIE Index	20 luglio 2027	35.100.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(16.511)
Vendita	TTHORON Index	23 settembre 2027	96.000.000	THB	Goldman Sachs International	(35.141)
Totale al 31 dicembre 2023						57.533
Totale al 31 dicembre 2022						(127.097)
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Acquisto	SOFRRATE Index	27 febbraio 2033	36.000.000	USD	Merrill Lynch	(95.891)
Vendita	SOFRRATE Index	27 febbraio 2053	17.200.000	USD	Merrill Lynch	443.125
Totale al 31 dicembre 2023						347.234
Totale al 31 dicembre 2022						103.306
EQUILIBRIUM						
Acquisto	SOFRRATE Index	24 maggio 2032	9.000.000	USD	Morgan Stanley	(209.068)
Vendita	SOFRRATE Index	26 maggio 2052	4.620.000	USD	Morgan Stanley	259.272
Acquisto	MXIBTIE Index	19 maggio 2027	31.300.000	MXN	Goldman Sachs International	(18.093)
Acquisto	SOFRRATE Index	05 luglio 2032	9.000.000	USD	JP Morgan Securities Plc	(157.848)
Vendita	SOFRRATE Index	05 luglio 2052	4.620.000	USD	JP Morgan Securities Plc	235.590
Acquisto	MXIBTIE Index	20 luglio 2027	34.000.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(15.993)
Vendita	TTHORON Index	23 settembre 2027	83.000.000	THB	Goldman Sachs International	(30.382)
Totale al 31 dicembre 2023						63.478
Totale al 31 dicembre 2022						(115.611)

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
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
Acquisto	MXIBTIE Index	19 maggio 2027	56.000.000	MXN	Goldman Sachs International	(32.209)
Vendita	TTHORON Index	23 settembre 2027	202.000.000	THB	Goldman Sachs International	(74.292)
Acquisto	IN000/N Index	31 marzo 2033	740.000.000	INR	Goldman Sachs International	87.592
Acquisto	BUBOR06M Index	27 ottobre 2033	3.000.000.000	HUF	Goldman Sachs International	390.860
Acquisto	MXIBTIE Index	20 luglio 2027	76.100.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	(35.796)
Acquisto	KWDCD CMPN Curncy	20 settembre 2028	5.293.300.000	KRW	JP Morgan Securities Plc	71.473
Acquisto	IN000/N Index	20 settembre 2028	352.505.000	INR	JP Morgan Securities Plc	32.081
Vendita	WIBO6M Index	21 dicembre 2027	1.085.000	PLN	JP Morgan Securities Plc	(21.096)
Acquisto	COOVIBR Index	20 settembre 2028	645.651.000	COP	JP Morgan Securities Plc	(299)
Vendita	JIBA3M Index	21 giugno 2028	5.678.000	ZAR	JP Morgan Securities Plc	(5.570)
Vendita	WIBO6M Index	20 settembre 2028	6.581.000	PLN	JP Morgan Securities Plc	(13.481)
Vendita	JIBA3M Index	15 marzo 2028	9.915.000	ZAR	JP Morgan Securities Plc	2.016
Acquisto	CNRR007 Index	20 settembre 2028	16.762.000	CNY	JP Morgan Securities Plc	16.995
Vendita	WIBO6M Index	25 ottobre 2027	1.043.000	PLN	JP Morgan Securities Plc	(28.173)
Vendita	JIBA3M Index	20 settembre 2028	6.004.000	ZAR	JP Morgan Securities Plc	(7.573)
Acquisto	MXIBTIE Index	13 settembre 2028	1.900.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	231
Acquisto	PRIB06M Index	20 settembre 2033	6.910.000	CZK	JP Morgan Securities Plc	16.417
Vendita	COOVIBR Index	20 dicembre 2025	14.207.222.500	COP	JP Morgan Securities Plc	(57.848)
Vendita	BUBOR06M Index	20 dicembre 2025	538.775.000	HUF	JP Morgan Securities Plc	(28.152)
Acquisto	BZDIOVER Index	04 gennaio 2027	10.331.114	BRL	JP Morgan Securities Plc	19.236
Acquisto	BZDIOVER Index	02 gennaio 2029	7.392.251	BRL	JP Morgan Securities Plc	47.319
Acquisto	MXIBTIE Index	13 dicembre 2028	23.807.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	13.404
Acquisto	PRIB06M Index	20 dicembre 2033	7.697.000	CZK	JP Morgan Securities Plc	20.408
Acquisto	WIBO6M Index	20 dicembre 2028	8.111.504	PLN	JP Morgan Securities Plc	(26.883)
Vendita	JIBA3M Index	20 dicembre 2028	52.689.216	ZAR	JP Morgan Securities Plc	(94.531)
Vendita	KWDCD CMPN Curncy	15 marzo 2028	2.121.269.951	KRW	JP Morgan Securities Plc	(3.996)
Acquisto	BZDIOVER Index	02 gennaio 2026	5.542.384	BRL	JP Morgan Securities Plc	19.601
Acquisto	PRIB06M Index	20 dicembre 2028	14.155.000	CZK	JP Morgan Securities Plc	21.007
Acquisto	BUBOR06M Index	20 dicembre 2033	143.180.000	HUF	JP Morgan Securities Plc	45.017
Acquisto	KWDCD CMPN Curncy	20 dicembre 2028	2.164.858.000	KRW	JP Morgan Securities Plc	58.216
Vendita	CLICP Index	20 dicembre 2025	2.572.680.000	CLP	JP Morgan Securities Plc	(39.957)
Vendita	PRIB06M Index	20 marzo 2026	28.955.000	CZK	JP Morgan Securities Plc	(13.529)
Acquisto	COOVIBR Index	20 dicembre 2028	10.588.640.000	COP	JP Morgan Securities Plc	32.361
Acquisto	TTHORON Index	20 dicembre 2028	30.000.000	THB	JP Morgan Securities Plc	10.500
Vendita	BUBOR06M Index	20 marzo 2029	481.655.000	HUF	JP Morgan Securities Plc	(52.841)
Acquisto	KWDCD CMPN Curncy	20 marzo 2026	1.074.860.000	KRW	JP Morgan Securities Plc	3.616
Vendita	CLICP Index	20 marzo 2029	612.560.000	CLP	JP Morgan Securities Plc	(7.618)
Vendita	JIBA3M Index	20 marzo 2029	7.950.000	ZAR	JP Morgan Securities Plc	(1.482)
Vendita	COOVIBR Index	20 marzo 2026	3.454.830.000	COP	JP Morgan Securities Plc	(5.447)
Vendita	BUBOR06M Index	20 marzo 2026	677.975.000	HUF	JP Morgan Securities Plc	(7.392)
Acquisto	MXIBTIE Index	14 marzo 2029	5.890.000	MXN	JP Morgan Securities Plc	174
Vendita	CNRR007 Index	13 luglio 2028	77.000.000	CNY	Merrill Lynch	(78.990)
Totale al 31 dicembre 2023						271.369
Totale al 31 dicembre 2022						(230.062)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 15 – Swap (cont.)

TOTAL RETURN SWAP (TRS)

Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Acquisto	IBOXHY	20 marzo 2024	64.000.000	USD	Goldman Sachs International	1.535.180
Totale al 31 dicembre 2023						1.535.180
Totale al 31 dicembre 2022						(839.487)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
Acquisto	MSMDINFR	11 giugno 2024	36.518.250	EUR	Morgan Stanley	(350.225)
Totale al 31 dicembre 2023						(350.225)
Totale al 31 dicembre 2022						-

SWAP AZIONARI

Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
Acquisto	INTESA SANPAOLO SPA	01 gennaio 2040	1.050.168	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	(38.856)
Acquisto	BNP PARIBAS	01 gennaio 2040	289.921	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	661.020
Acquisto	BANCO SANTANDER --- REG.SHS	01 gennaio 2040	4.566.727	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	(267.154)
Acquisto	BARCLAYS PLC	01 gennaio 2040	6.351.887	GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	930.945
Acquisto	UNICREDIT SPA	01 gennaio 2040	145.178	EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	(60.249)
Totale al 31 dicembre 2023						1.225.706
Totale al 31 dicembre 2022						163.573
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES						
Totale al 31 dicembre 2023						-
Totale al 31 dicembre 2022						(5.273.825)

Nota 16 - Swaption

Una swaption è un'opzione per stipulare un credit default swap. In cambio di un premio per l'opzione, l'acquirente acquisisce il diritto ma non l'obbligo di stipulare un determinato accordo su swap con l'emittente a una specifica data futura.

Al 31 dicembre 2023, il Fondo non aveva contratti swaption aperti:

Acquisto/ Vendita	Descrizione/Indice sottostante	Data di scadenza	Importo	Valuta	Emittente	Valore equo EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Totale al 31 dicembre 2023						-
Totale al 31 dicembre 2022						(65.527)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

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.

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 2023:

	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 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023
US COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	535.979.418	535.979.418	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	180.683.971	109.729.388	70.954.583	-
Contratti future	601.283	601.283	-	-
Contratti di cambio a termine	895.528	-	895.528	-
Totale	718.160.200	646.310.089	71.850.111	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	29.794	-	29.794	-
Totale	29.794	-	29.794	-
EUROPEAN COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	263.087.475	263.087.475	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	240.935.652	28.535.347	212.400.305	-
Contratti future	27.632	27.632	-	-
Contratti di cambio a termine	36.474	-	36.474	-
Totale	504.087.233	291.650.454	212.436.779	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	286.692	-	286.692	-
Totale	286.692	-	286.692	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2023	EUR Dic 2023	EUR Dic 2023	EUR Dic 2023
PACIFIC COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	62.315.861	62.315.861	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	162.347.758	9.427.368	152.920.390	-
Contratti future	28.895	28.895	-	-
Contratti di cambio a termine	61.404	-	61.404	-
Totale	224.753.918	71.772.124	152.981.794	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	197.594	-	197.594	-
Totale	197.594	-	197.594	-
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	166.260.069	166.260.069	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	321.473.148	54.773.093	266.700.055	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	41.338.239	41.338.239	-	-
Contratti future	3.327.253	3.327.253	-	-
Totale	532.398.709	265.698.654	266.700.055	-
EURO FIXED INCOME				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	962.922.288	-	962.922.288	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	158.725.695	154.912.688	3.813.007	-
Totale	1.121.647.983	154.912.688	966.735.295	-
GLOBAL HIGH YIELD				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.789.077.152	2.200.021	1.764.111.246	22.765.885
Investimenti in fondi d'investimento	166.459.181	-	166.459.181	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	304.107.149	180.056.739	108.808.883	15.241.527
Contratti future	7.370.344	7.370.344	-	-
Contratti di cambio a termine	6.299.202	-	6.299.202	-
Swap	1.535.180	-	1.535.180	-
Totale	2.274.848.208	189.627.104	2.047.213.692	38.007.412
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	977.623	977.623	-	-
Contratti di cambio a termine	7.715.617	-	7.715.617	-
Totale	8.693.240	977.623	7.715.617	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2023	EUR Dic 2023	EUR Dic 2023	EUR Dic 2023
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	254.029.782	161.722.141	91.451.250	856.391
Investimenti in fondi d'investimento	335.157.055	56.829.589	278.327.466	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	140.026.849	3.656.719	136.370.130	-
Contratti future	148.480	148.480	-	-
Contratti di cambio a termine	738.726	-	738.726	-
Swap	492.215	-	492.215	-
Totale	730.593.107	222.356.929	507.379.787	856.391
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	119.560	119.560	-	-
Contratti di cambio a termine	94.813	-	94.813	-
Swap	434.682	-	434.682	-
Totale	649.055	119.560	529.495	-
DYNAMIC COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	111.405.040	111.405.040	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	151.753.722	14.366.192	137.387.530	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	22.191.179	-	22.191.179	-
Contratti di cambio a termine	265.862	-	265.862	-
Totale	285.615.803	125.771.232	159.844.571	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	60.048	-	60.048	-
Totale	60.048	-	60.048	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	340.133.579	340.133.579	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	331.798.039	67.959.138	263.838.901	-
Contratti future	67.086	67.086	-	-
Contratti di cambio a termine	975.294	-	975.294	-
Totale	672.973.998	408.159.803	264.814.195	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	404.726	-	404.726	-
Totale	404.726	-	404.726	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	1.670.653.413	1.670.653.413	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	3.011.743.912	193.356.698	2.818.387.214	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	373.447.970	373.447.970	-	-
Contratti future	12.638.819	12.638.819	-	-
Contratti di cambio a termine	4.510.596	-	4.510.596	-
Totale	5.072.994.710	2.250.096.900	2.822.897.810	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	1.082.653	-	1.082.653	-
Totale	1.082.653	-	1.082.653	-

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	3.024.859	3.024.859	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	145.813.239	51.258.093	94.555.146	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	4.432.329	4.432.329	-	-
Contratti future	690.405	690.405	-	-
Contratti di cambio a termine	835.810	-	835.810	-
Totale	154.796.642	59.405.686	95.390.956	-

COUPON STRATEGY COLLECTION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	675.181.188	482.519.616	191.209.572	1.452.000
Investimenti in fondi d'investimento	913.239.325	185.143.783	728.095.542	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	90.742.715	32.085.425	58.657.290	-
Contratti future	5.217.998	5.217.998	-	-
Contratti di cambio a termine	3.556.724	-	3.556.724	-
Swap	443.125	-	443.125	-
Totale	1.688.381.075	704.966.822	981.962.253	1.452.000

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future	198.810	198.810	-	-
Contratti di cambio a termine	981.641	-	981.641	-
Swap	95.891	-	95.891	-
Totale	1.276.342	198.810	1.077.532	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	105.196.191	94.135.073	11.061.118	-
Investimenti in fondi d'investimento	377.763.217	42.918.787	334.844.430	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	33.583.428	-	33.583.428	-
Contratti future	1.457.126	1.457.126	-	-
Contratti di cambio a termine	489.678	-	489.678	-
Totale	518.489.640	138.510.986	379.978.654	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	72.379	-	72.379	-
Totale	72.379	-	72.379	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	162.507.855	162.507.855	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	315.048.437	33.760.738	281.287.699	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	31.495.840	15.749.760	15.746.080	-
Contratti future	67.717	67.717	-	-
Contratti di cambio a termine	495.218	-	495.218	-
Totale	509.615.067	212.086.070	297.528.997	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	121.961	-	121.961	-
Swap	350.225	-	350.225	-
Totale	472.186	-	472.186	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	430.042.379	68.644.330	361.398.049	-
Contratti future	620.742	620.742	-	-
Contratti di cambio a termine	2.079.175	-	2.079.175	-
Totale	432.742.296	69.265.072	363.477.224	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	307.605	-	307.605	-
Totale	307.605	-	307.605	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	323.009.505	-	323.009.505	-
Contratti future	653.795	653.795	-	-
Totale	323.663.300	653.795	323.009.505	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	217.027.063	85.246.970	131.780.093	-
Investimenti in fondi d'investimento	397.541.041	179.195.027	218.346.014	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	42.588.881	42.588.881	-	-
Contratti future	1.503.764	1.503.764	-	-
Contratti di cambio a termine	3.248.047	-	3.248.047	-
Totale	661.908.796	308.534.642	353.374.154	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	120.796	-	120.796	-
Totale	120.796	-	120.796	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	86.757.537	86.757.537	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	235.525.893	94.359.220	141.166.673	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	14.986.500	-	14.986.500	-
Contratti di cambio a termine	529.968	-	529.968	-
Totale	337.799.898	181.116.757	156.683.141	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	149.404	149.404	-	-
Contratti di cambio a termine	129.229	-	129.229	-
Totale	278.633	149.404	129.229	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.017.453.654	93.599.874	923.853.780	-
Contratti di cambio a termine	14.080.756	-	14.080.756	-
Opzioni	123.388	-	123.388	-
Swap	1.591.965	-	1.591.965	-
Totale	1.033.249.763	93.599.874	939.649.889	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023

FINANCIAL INCOME STRATEGY (cont.)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	126.192	-	126.192	-
Swap	366.259	-	366.259	-
Totale	492.451	-	492.451	-

EQUILIBRIUM

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	127.867.470	32.818.208	94.115.802	933.460
Investimenti in fondi d'investimento	14.119.160	14.119.160	-	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	4.238.639	3.781.661	456.978	-
Contratti future	191.315	191.315	-	-
Contratti di cambio a termine	631.247	-	631.247	-
Swap	494.862	-	494.862	-
Totale	147.542.693	50.910.344	95.698.889	933.460

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future	14.086	14.086	-	-
Contratti di cambio a termine	42.224	-	42.224	-
Swap	431.384	-	431.384	-
Totale	487.694	14.086	473.608	-

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in fondi d'investimento	309.252.593	25.276.783	283.975.810	-
Contratti future	339.248	339.248	-	-
Contratti di cambio a termine	1.064.080	-	1.064.080	-
Totale	310.655.921	25.616.031	285.039.890	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	515.727	-	515.727	-
Totale	515.727	-	515.727	-

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	47.244.462	4.626.380	42.618.082	-
Investimenti in fondi d'investimento	184.863.011	36.504.310	148.358.701	-
Contratti future	196.560	196.560	-	-
Contratti di cambio a termine	234.130	-	234.130	-
Totale	232.538.163	41.327.250	191.210.913	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION (cont.)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	107.983	-	107.983	-
Totale	107.983	-	107.983	-

US COUPON STRATEGY COLLECTION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	6.197.957	6.197.957	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	208.545.479	90.296.955	118.248.524	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	36.410.922	36.410.922	-	-
Contratti di cambio a termine	533.745	-	533.745	-
Totale	251.688.103	132.905.834	118.782.269	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	10.037	-	10.037	-
Totale	10.037	-	10.037	-

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	1.171.660.884	1.171.660.884	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	293.906.000	98.291.759	195.614.241	-
Contratti future	143.635	143.635	-	-
Contratti di cambio a termine	1.340.823	-	1.340.823	-
Totale	1.467.051.342	1.270.096.278	196.955.064	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	388.310	-	388.310	-
Totale	388.310	-	388.310	-

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	1.554.041.352	1.554.041.352	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	347.949.245	-	347.949.245	-
Contratti future	302.622	302.622	-	-
Contratti di cambio a termine	1.588.559	-	1.588.559	-
Totale	1.903.881.778	1.554.343.974	349.537.804	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	279.823	-	279.823	-
Totale	279.823	-	279.823	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2023	EUR Dic 2023	EUR Dic 2023	EUR Dic 2023
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	202.209.374	202.209.374	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	201.114.665	64.569.145	136.545.520	-
Contratti future	221.368	221.368	-	-
Totale	403.545.407	266.999.887	136.545.520	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.149.989.283	1.149.989.283	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	285.999.002	72.986.180	213.012.822	-
Contratti future	1.187.411	1.187.411	-	-
Totale	1.437.175.696	1.224.162.874	213.012.822	-
GLOBAL LEADERS				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.390.573.524	1.390.573.524	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	248.036.310	248.036.310	-	-
Contratti future	104.099	104.099	-	-
Contratti di cambio a termine	1.195.989	-	1.195.989	-
Totale	1.639.909.922	1.638.713.933	1.195.989	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	347.574	-	347.574	-
Totale	347.574	-	347.574	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	448.009.100	-	447.520.113	488.987
Investimenti in fondi d'investimento	62.687.599	-	62.687.599	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	1.762.216	1.762.216	-	-
Contratti future	3.323.635	3.323.635	-	-
Contratti di cambio a termine	1.773.874	-	1.773.874	-
Opzioni	5.457	-	5.457	-
Swap	908.896	-	908.896	-
Totale	518.470.777	5.085.851	512.895.939	488.987
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	1.276.085	1.276.085	-	-
Contratti di cambio a termine	1.550.550	-	1.550.550	-
Opzioni	171.736	-	171.736	-
Swap	637.527	-	637.527	-
Totale	3.635.898	1.276.085	2.359.813	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	464.306.820	464.306.820	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	116.357.356	30.206.638	86.150.718	-
Contratti future	75.708	75.708	-	-
Contratti di cambio a termine	354.669	-	354.669	-
Totale	581.094.553	494.589.166	86.505.387	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	865.924	-	865.924	-
Totale	865.924	-	865.924	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	701.954.885	701.954.885	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	167.857.645	-	167.857.645	-
Contratti di cambio a termine	553.561	-	553.561	-
Totale	870.366.091	701.954.885	168.411.206	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	86.537	-	86.537	-
Totale	86.537	-	86.537	-
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	304.464.004	304.464.004	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	75.125.574	-	75.125.574	-
Contratti di cambio a termine	221.975	-	221.975	-
Totale	379.811.553	304.464.004	75.347.549	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	42.764	-	42.764	-
Totale	42.764	-	42.764	-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	9.127.377	9.127.377	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	36.496.235	-	36.496.235	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	4.661.537	4.661.537	-	-
Contratti future	391.696	391.696	-	-
Contratti di cambio a termine	189.418	-	189.418	-
Opzioni	22.414	-	22.414	-
Totale	50.888.677	14.180.610	36.708.067	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION (cont.)

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future	131.017	131.017	-	-
Contratti di cambio a termine	133.075	-	133.075	-
Opzioni	9.252	-	9.252	-
Totale	273.344	131.017	142.327	-

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	171.199.708	171.199.708	-	-
Contratti di cambio a termine	103.744	-	103.744	-
Totale	171.303.452	171.199.708	103.744	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	31.066	-	31.066	-
Totale	31.066	-	31.066	-

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	54.197.216	54.197.216	-	-
Contratti di cambio a termine	13.775	-	13.775	-
Totale	54.210.991	54.197.216	13.775	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	14.596	-	14.596	-
Totale	14.596	-	14.596	-

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	122.298.392	122.298.392	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	29.444.757	-	29.444.757	-
Contratti future	59.539	59.539	-	-
Totale	151.802.688	122.357.931	29.444.757	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future	5.990	5.990	-	-
Contratti di cambio a termine	41.422	-	41.422	-
Totale	47.412	5.990	41.422	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale	Prezzi quotati	Altri dati	Dati non
	Investimenti	nei mercati attivi	osservabili	osservabili
	EUR	(Livello 1)	(Livello 2)	(Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	167.065.645	167.065.645	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	35.426.942	-	35.426.942	-
Contratti future	11.777	11.777	-	-
Contratti di cambio a termine	95.827	-	95.827	-
Totale	202.600.191	167.077.422	35.522.769	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	22.351	-	22.351	-
Totale	22.351	-	22.351	-

¹Questo Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

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 2022:

Attività e passività	Totale	Prezzi quotati	Altri dati	Dati non
	Investimenti	nei mercati attivi	osservabili	osservabili
	EUR	(Livello 1)	(Livello 2)	(Livello 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
US COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	258.198.938	258.198.938	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	282.057.222	84.689.629	197.367.593	-
Contratti di cambio a termine	656.549	-	656.549	-
Totale	540.912.709	342.888.567	198.024.142	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	43	-	43	-
Totale	43	-	43	-
EUROPEAN COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	51.694.802	51.694.802	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	394.909.604	34.534.131	360.375.473	-
Contratti di cambio a termine	214.358	-	214.358	-
Totale	446.818.764	86.228.933	360.589.831	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	1.911	-	1.911	-
Totale	1.911	-	1.911	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
PACIFIC COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	58.128.075	58.128.075	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	153.561.908	8.606.295	144.955.613	-
Contratti di cambio a termine	149.138	-	149.138	-
Totale	211.839.121	66.734.370	145.104.751	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	57.318	-	57.318	-
Totale	57.318	-	57.318	-
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	164.207.800	164.207.800	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	314.046.500	50.230.897	263.815.603	-
Totale	478.254.300	214.438.697	263.815.603	-
EURO FIXED INCOME				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.610.226.816	-	1.610.226.816	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	13.111.989	12.220.683	891.306	-
Contratti future	10.826.671	10.826.671	-	-
Totale	1.634.165.476	23.047.354	1.611.118.122	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	1.289.063	1.289.063	-	-
Swap	1.304.899	-	1.304.899	-
Totale	2.593.962	1.289.063	1.304.899	-
GLOBAL HIGH YIELD				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.467.727.611	8.442.570	1.459.285.041	-
Investimenti in fondi d'investimento	138.417.881	-	138.417.881	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	192.079.897	117.578.948	74.500.949	-
Contratti future	427.156	427.156	-	-
Contratti di cambio a termine	5.241.557	-	5.241.557	-
Swap	-	-	-	-
Totale	1.803.894.102	126.448.674	1.677.445.428	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	400.633	400.633	-	-
Contratti di cambio a termine	4.182.159	-	4.182.159	-
Swap	2.274.774	-	2.274.774	-
Swaption	65.527	-	65.527	-
Totale	6.923.093	400.633	6.522.460	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	248.720.723	93.737.537	154.983.186	-
Investimenti in fondi d'investimento	448.758.083	27.270.192	421.487.891	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	79.120.097	4.238.597	74.881.500	-
Contratti future	134.750	134.750	-	-
Contratti di cambio a termine	783.504	-	783.504	-
Swap	388.884	-	388.884	-
Totale	777.906.041	125.381.076	652.524.965	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	318.402	318.402	-	-
Contratti di cambio a termine	50.192	-	50.192	-
Swap	642.516	-	642.516	-
Totale	1.011.110	318.402	692.708	-
DYNAMIC COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	56.624.077	44.230.033	12.394.044	-
Investimenti in fondi d'investimento	175.327.653	90.128.481	85.199.172	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	10.969.310	-	10.969.310	-
Contratti di cambio a termine	378.897	-	378.897	-
Totale	243.299.937	134.358.514	108.941.423	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	5.616	-	5.616	-
Totale	5.616	-	5.616	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	236.340.862	236.340.862	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	409.277.436	62.453.171	346.824.265	-
Contratti di cambio a termine	1.073.295	-	1.073.295	-
Totale	646.691.593	298.794.033	347.897.560	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	10.915	-	10.915	-
Totale	10.915	-	10.915	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.086.488.992	1.086.488.992	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	3.255.755.632	894.867.560	2.360.888.072	-
Contratti future	26.285.528	26.285.528	-	-
Contratti di cambio a termine	5.043.565	-	5.043.565	-
Totale	4.373.573.717	2.007.642.080	2.365.931.637	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	1.902.851	1.902.851	-	-
Contratti di cambio a termine	26.268	-	26.268	-
Totale	1.929.119	1.902.851	26.268	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	3.258.383	3.258.383	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	135.536.710	43.811.669	91.725.041	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	11.331.406	11.331.406	-	-
Totale	150.126.499	58.401.458	91.725.041	-
COUPON STRATEGY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	715.713.015	358.659.446	357.053.569	-
Investimenti in fondi d'investimento	892.881.730	332.396.848	560.484.882	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	149.653.300	19.964.200	129.689.100	-
Contratti future	213.670	213.670	-	-
Contratti di cambio a termine	2.183.543	-	2.183.543	-
Swap	103.306	-	103.306	-
Totale	1.760.748.564	711.234.164	1.049.514.400	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	1.156.540	1.156.540	-	-
Contratti di cambio a termine	23.820	-	23.820	-
Swap	39.375	-	39.375	-
Totale	1.219.735	1.156.540	63.195	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	92.346.465	61.578.585	30.767.880	-
Investimenti in fondi d'investimento	373.821.899	94.104.414	279.717.485	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	50.930.610	20.962.410	29.968.200	-
Contratti di cambio a termine	533.757	-	533.757	-
Totale	517.632.731	176.645.409	340.987.322	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	15.156	-	15.156	-
Totale	15.156	-	15.156	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	180.317.394	180.317.394	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	320.712.101	24.767.885	295.944.216	-
Contratti di cambio a termine	562.349	-	562.349	-
Totale	501.591.844	205.085.279	296.506.565	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	98.130	-	98.130	-
Totale	98.130	-	98.130	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	390.279.146	4.781.500	385.497.646	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	15.421.259	15.421.259	-	-
Contratti di cambio a termine	1.388.767	-	1.388.767	-
Totale	407.089.172	20.202.759	386.886.413	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	228.334	-	228.334	-
Totale	228.334	-	228.334	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in fondi d'investimento	334.458.606	-	334.458.606	-
Contratti future	2.005.091	2.005.091	-	-
Totale	336.463.697	2.005.091	334.458.606	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Attività e passività	Totale Investimenti EUR Dic 2022	Prezzi quotati nei mercati attivi (Livello 1) EUR Dic 2022	Altri dati osservabili importanti (Livello 2) EUR Dic 2022	Dati non osservabili importanti (Livello 3) EUR Dic 2022
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	234.508.590	78.785.781	155.722.809	-
Investimenti in fondi d'investimento	342.675.528	204.766.268	137.909.260	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	43.111.515	43.111.515	-	-
Contratti di cambio a termine	1.575.703	-	1.575.703	-
Totale	621.871.336	326.663.564	295.207.772	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	13.982	-	13.982	-
Totale	13.982	-	13.982	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	69.977.890	69.977.890	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	202.585.812	47.348.516	155.237.296	-
Contratti di cambio a termine	444.622	-	444.622	-
Totale	273.008.324	117.326.406	155.681.918	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	29.872	-	29.872	-
Totale	29.872	-	29.872	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	780.416.720	95.707.776	684.708.944	-
Contratti di cambio a termine	3.302.648	-	3.302.648	-
Swap	561.346	-	561.346	-
Totale	784.280.714	95.707.776	688.572.938	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	6.892	-	6.892	-
Swap	397.773	-	397.773	-
Totale	404.665	-	404.665	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022

EQUILIBRIUM

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	87.427.020	28.295.550	59.131.470	-
Investimenti in fondi d'investimento	11.640.778	11.640.778	-	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	38.642.051	29.651.591	8.990.460	-
Contratti future	171.749	171.749	-	-
Contratti di cambio a termine	1.183.415	-	1.183.415	-
Swap	374.219	-	374.219	-
Totale	139.439.232	69.759.668	69.679.564	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future	308.672	308.672	-	-
Contratti di cambio a termine	19.257	-	19.257	-
Swap	609.391	-	609.391	-
Totale	937.320	308.672	628.648	-

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in fondi d'investimento	325.145.754	35.233.656	289.912.098	-
Contratti future	347.376	347.376	-	-
Contratti di cambio a termine	673.660	-	673.660	-
Totale	326.166.790	35.581.032	290.585.758	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future	377.535	377.535	-	-
Contratti di cambio a termine	391.610	-	391.610	-
Totale	769.145	377.535	391.610	-

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Investimenti in valori mobiliari	33.665.533	4.767.680	28.897.853	-
Investimenti in fondi d'investimento	174.852.686	80.707.217	94.145.469	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	21.983.280	9.996.000	11.987.280	-
Contratti di cambio a termine	145.368	-	145.368	-
Totale	230.646.867	95.470.897	135.175.970	-

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine	129.014	-	129.014	-
Totale	129.014	-	129.014	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	5.387.806	5.387.806	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	177.230.301	100.273.774	76.956.527	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	57.550.053	53.561.693	3.988.360	-
Contratti di cambio a termine	671.526	-	671.526	-
Totale	240.839.686	159.223.273	81.616.413	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	222	-	222	-
Totale	222	-	222	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	990.491.312	990.491.312	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	242.591.299	79.586.480	163.004.819	-
Contratti di cambio a termine	1.502.616	-	1.502.616	-
Totale	1.234.585.227	1.070.077.792	164.507.435	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	44.068	-	44.068	-
Totale	44.068	-	44.068	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	910.180.677	910.180.677	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	218.212.445	12.121.219	206.091.226	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	146.475.833	73.256.376	73.219.457	-
Contratti di cambio a termine	943.986	-	943.986	-
Totale	1.275.812.941	995.558.272	280.254.669	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	37.014	-	37.014	-
Swap	5.273.825	-	5.273.825	-
Totale	5.310.839	-	5.310.839	-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	219.010.020	219.010.020	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	110.811.806	10.291.322	100.520.484	-
Totale	329.821.826	229.301.342	100.520.484	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
CHINESE ROAD OPPORTUNITY				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.224.635.058	1.224.635.058	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	295.843.179	31.236.793	264.606.386	-
Totale	1.520.478.237	1.255.871.851	264.606.386	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	1.222	-	1.222	-
Totale	1.222	-	1.222	-
GLOBAL LEADERS				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	1.042.813.029	1.042.813.029	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	188.889.489	188.889.489	-	-
Contratti di cambio a termine	994.464	-	994.464	-
Totale	1.232.696.982	1.231.702.518	994.464	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	40.586	-	40.586	-
Totale	40.586	-	40.586	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	279.502.670	-	279.502.670	-
Investimenti in fondi d'investimento	49.699.292	-	49.699.292	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	5.312.785	5.312.785	-	-
Contratti future	2.190.682	2.190.682	-	-
Contratti di cambio a termine	1.408.458	-	1.408.458	-
Swap	205.096	-	205.096	-
Totale	338.318.983	7.503.467	330.815.516	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	28.690	28.690	-	-
Contratti di cambio a termine	939.671	-	939.671	-
Swap	318.996	-	318.996	-
Totale	1.287.357	28.690	1.258.667	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	381.174.553	381.174.553	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	92.981.361	24.539.983	68.441.378	-
Contratti di cambio a termine	300.929	-	300.929	-
Totale	474.456.843	405.714.536	68.742.307	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	614	-	614	-
Totale	614	-	614	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	661.120.986	661.120.986	-	-
Contratti di cambio a termine	393.726	-	393.726	-
Totale	661.514.712	661.120.986	393.726	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	24.852	-	24.852	-
Totale	24.852	-	24.852	-
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	198.892.004	198.892.004	-	-
Investimenti in fondi d'investimento	40.717.913	-	40.717.913	-
Contratti di cambio a termine	126.667	-	126.667	-
Totale	239.736.584	198.892.004	40.844.580	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	2.340	-	2.340	-
Totale	2.340	-	2.340	-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	2.079.898	-	2.079.898	-
Investimenti in fondi d'investimento	16.687.866	-	16.687.866	-
Investimenti in strumenti del mercato monetario	2.710.711	2.710.711	-	-
Contratti future	41.217	41.217	-	-
Contratti di cambio a termine	174.655	-	174.655	-
Totale	21.694.347	2.751.928	18.942.419	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti future	58.886	58.886	-	-
Contratti di cambio a termine	94.652	-	94.652	-
Totale	153.538	58.886	94.652	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2022	Dic 2022	Dic 2022	Dic 2022
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Investimenti in valori mobiliari	74.009.801	74.009.801	-	-
Contratti di cambio a termine	35.751	-	35.751	-
Totale	74.045.552	74.009.801	35.751	-
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Contratti di cambio a termine	1.213	-	1.213	-
Totale	1.213	-	1.213	-

Tutti i titoli classificati come di livello 3 nella gerarchia del valore equo sono stati valutati alla fine dell'esercizio finanziario utilizzando le quotazioni dei broker.

La seguente tabella mostra le variazioni degli strumenti di livello 3 per gli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2023 e il 31 dicembre 2022:

	Titoli non quotati al valore equo rilevati a conto economico Dic 2023	Titoli non quotati al valore equo rilevati a conto economico Dic 2022
	EUR	EUR
Global High Yield		
Saldo di apertura	-	-
Totale della perdita realizzata	-	-
Totale della variazione della perdita non realizzata	-	-
Acquisti	-	-
Vendite	-	-
Trasferimenti verso o dal livello 3	38.007.412	-
Saldo di chiusura	38.007.412	-
	Titoli non quotati al valore equo rilevato a conto economico Dic 2023	Titoli non quotati al valore equo rilevato a conto economico Dic 2022
	EUR	EUR
Premium Coupon Collection		
Saldo di apertura	-	-
Totale della perdita realizzata	-	-
Totale della variazione dell'utile non realizzato	856.391	-
Acquisti	-	-
Vendite	-	-
Trasferimenti verso o dal livello 3	-	-
Saldo di chiusura	856.391	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Coupon Strategy Collection	Titoli non quotati al valore equo rilevato a	Titoli non quotati al valore equo rilevato a
	conto economico	conto economico
	Dic 2023	Dic 2022
	EUR	EUR
Saldo di apertura	-	-
Totale della perdita realizzata	-	-
Totale della variazione dell'utile non realizzato	1.452.000	-
Acquisti	-	-
Vendite	-	-
Trasferimenti verso o dal livello 3	-	-
Saldo di chiusura	1.452.000	-

Equilibrium	Titoli non quotati al valore equo rilevato a	Titoli non quotati al valore equo rilevato a
	conto economico	conto economico
	Dic 2023	Dic 2022
	EUR	EUR
Saldo di apertura	-	-
Totale della perdita realizzata	-	-
Totale della variazione dell'utile non realizzato	933.460	-
Acquisti	-	-
Vendite	-	-
Trasferimenti verso o dal livello 3	-	-
Saldo di chiusura	933.460	-

Emerging Markets Fixed Income	Titoli non quotati al valore equo rilevato a	Titoli non quotati al valore equo rilevato a
	conto economico	conto economico
	Dic 2023	Dic 2022
	EUR	EUR
Saldo di apertura	-	-
Totale della perdita realizzata	-	-
Totale della variazione dell'utile non realizzato	-	-
Acquisti	-	-
Vendite	-	-
Trasferimenti verso o dal livello 3	488.987	-
Saldo di chiusura	488.987	-

Tecniche di valutazione

Quando i valori equi di azioni quotate, nonché di derivati negoziati in borsa 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 del Comparto 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 17 – 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 nordamericane, 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 dell'Asia e della 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 17 – 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.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

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 (anche nei 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 mercato riconosciuto in tutto il mondo.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

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.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Financial Income Strategy

L'obiettivo di investimento del Comparto Financial Income Strategy consiste nel massimizzare il reddito e conseguire un apprezzamento di 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.

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 di capitale 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 di capitale 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 di capitale 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 di capitale 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.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

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 di capitale 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 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 valute, quotati o negoziati su qualsiasi borsa valori riconosciuta in tutto il mondo.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Emerging Markets Fixed Income

L'obiettivo di investimento del Comparto Emerging Markets Fixed Income consiste nel conseguire un apprezzamento di capitale 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 di 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 di 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.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

Mediolanum Circular Economy Opportunities

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Circular Economy Opportunities consiste nel conseguire l'apprezzamento di 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.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

Mediolanum Multi Asset ESG Selection

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Multi Asset ESG Selection consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito principalmente tramite investimenti o tramite l'esposizione su base globale (anche nei mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di titoli azionari e titoli correlati, titoli a reddito fisso, strumenti del mercato monetario, materie prime e valute quotati o negoziati su qualsiasi mercato riconosciuto in tutto il mondo.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

Mediolanum Energy Transition

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Energy Transition consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito principalmente tramite investimenti in o tramite l'esposizione a "investimenti sostenibili", ossia quegli investimenti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale (a condizione che tali investimenti non pregiudichino in modo significativo alcuno di questi obiettivi e che le società partecipate adottino pratiche di buona governance). 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.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

Mediolanum Future Sustainable Nutrition¹

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Future Sustainable Nutrition consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito principalmente tramite investimenti in o tramite l'esposizione a "investimenti sostenibili", ossia quegli investimenti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale (a condizione che tali investimenti non pregiudichino in modo significativo alcuno di questi obiettivi e che le società partecipate adottino pratiche di buona governance). Tale obiettivo sarà perseguito principalmente tramite investimenti in o tramite l'esposizione su base globale (anche nei mercati emergenti) a un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute, come specificato più avanti, quotati o negoziati su qualsiasi mercato riconosciuto in tutto il mondo.

Il Comparto prende in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della sua strategia di investimento. L'uso di fattori ESG nella selezione delle attività potrebbe limitare l'universo di investimento, influenzando la diversificazione del portafoglio rispetto ad altri portafogli che non prendono in considerazione questi fattori. Il Comparto può utilizzare strategie discrezionali che fanno affidamento su strumenti ESG e dati correlati agli ESG per identificare opportunità finanziarie che potrebbero comportare performance più variabili.

Mediolanum India Opportunities¹

L'obiettivo di investimento di Mediolanum India Opportunities consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito principalmente tramite investimenti in azioni e titoli correlati ad azioni di società ed entità con sede principale in India o di aziende globali che svolgono attività d'impresa significative in India o che derivano una quota significativa del proprio reddito o fatturato da questa regione.

Mediolanum Global Equity Style Selection¹

L'obiettivo di investimento di Mediolanum Global Equity Style Selection consiste nel conseguire l'apprezzamento di capitale con una prospettiva di investimento di lungo termine. Tale obiettivo sarà perseguito principalmente tramite investimenti in o l'esposizione globale a (inclusi i mercati emergenti) un portafoglio diversificato di azioni, titoli correlati ad azioni e valute, come specificato più avanti, quotati o negoziati su qualsiasi mercato riconosciuto in tutto il mondo.

Le Tabelle degli Investimenti, da pag. 390 a pag. 724 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.

¹Questi Comparti sono stati lanciati il 19 maggio 2023.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(a) Rischio del Prezzo di Mercato (cont.)

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.

Analisi della sensibilità

Al 31 dicembre 2023, se le attività sottostanti (strumenti finanziari derivati esclusi) detenute dai Comparti fossero cresciute e diminuite del 5% (31 dicembre 2022: 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 2023	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2022
	Guadagno del 5% (EUR)	Perdita del 5% (EUR)	Guadagno del 5% (EUR)	Perdita del 5% (EUR)
US Collection	35.833.169	(35.833.169)	27.012.808	(27.012.808)
European Collection	25.201.156	(25.201.156)	22.330.220	(22.330.220)
Pacific Collection	11.233.181	(11.233.181)	10.584.499	(10.584.499)
Emerging Markets Collection	26.453.573	(26.453.573)	23.912.715	(23.912.715)
Euro Fixed Income	56.082.399	(56.082.399)	81.166.940	(81.166.940)
Global High Yield	112.982.174	(112.982.174)	89.911.269	(89.911.269)
Premium Coupon Collection	36.460.684	(36.460.684)	38.829.945	(38.829.945)
Dynamic Collection	14.267.497	(14.267.497)	12.146.052	(12.146.052)
Equity Power Coupon Collection	33.596.581	(33.596.581)	32.280.915	(32.280.915)
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	252.792.265	(252.792.265)	217.112.231	(217.112.231)
Emerging Markets Multi Asset Collection	7.663.521	(7.663.521)	7.506.325	(7.506.325)
Coupon Strategy Collection	83.958.161	(83.958.161)	87.912.402	(87.912.402)
New Opportunities Collection	25.827.142	(25.827.142)	25.854.949	(25.854.949)
Infrastructure Opportunity Collection	25.452.607	(25.452.607)	25.051.475	(25.051.475)
Convertible Strategy Collection	21.502.119	(21.502.119)	20.285.020	(20.285.020)
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	16.150.475	(16.150.475)	16.722.930	(16.722.930)
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	32.857.849	(32.857.849)	31.014.782	(31.014.782)
Socially Responsible Collection	16.863.497	(16.863.497)	13.628.185	(13.628.185)
Financial Income Strategy	50.872.683	(50.872.683)	39.020.836	(39.020.836)
Equilibrium	7.311.263	(7.311.263)	6.885.492	(6.885.492)
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	15.462.630	(15.462.630)	16.257.288	(16.257.288)
European Coupon Strategy Collection	11.605.374	(11.605.374)	11.525.075	(11.525.075)
US Coupon Strategy Collection	12.557.718	(12.557.718)	12.008.408	(12.008.408)
Dynamic International Value Opportunity	73.278.344	(73.278.344)	61.654.131	(61.654.131)
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	95.099.530	(95.099.530)	63.743.448	(63.743.448)
European Small Cap Equity	20.166.202	(20.166.202)	16.491.091	(16.491.091)
Chinese Road Opportunity	71.799.414	(71.799.414)	76.023.912	(76.023.912)
Global Leaders	81.930.492	(81.930.492)	61.585.126	(61.585.126)
Emerging Markets Fixed Income	25.622.946	(25.622.946)	16.725.737	(16.725.737)
Mediolanum Global Demographic Opportunities	29.033.209	(29.033.209)	23.707.796	(23.707.796)
Mediolanum Global Impact	43.490.627	(43.490.627)	33.056.049	(33.056.049)
Mediolanum Circular Economy Opportunities	18.979.479	(18.979.479)	11.980.496	(11.980.496)
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	2.514.257	(2.514.257)	1.073.924	(1.073.924)
Mediolanum Energy Transition	8.559.985	(8.559.985)	3.700.490	(3.700.490)
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	2.709.861	(2.709.861)	-	-
Mediolanum India Opportunities ¹	7.587.157	(7.587.157)	-	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	10.124.629	(10.124.629)	-	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati il 19 maggio 2023.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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. Equilibrium e Mediolanum Multi Asset ESG Selection rappresentano l'eccezione all'utilizzo dell'approccio basato sugli impegni: in questo caso è stato utilizzato invece l'approccio del VaR assoluto.

L'esposizione globale dei Comparti al 31 dicembre 2023 è la seguente:

Nome del Comparto	Esposizione globale		
	Min	Max	Media
US Collection	0%	3%	1%
European Collection	0%	2%	1%
Pacific Collection	0%	4%	2%
Emerging Markets Collection	0%	12%	5%
Euro Fixed Income	0%	18%	3%
Global High Yield	14%	20%	17%
Premium Coupon Collection	4%	10%	5%
Dynamic Collection	1%	9%	2%
Equity Power Coupon Collection	0%	11%	3%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	6%	16%	12%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0%	29%	23%
Coupon Strategy Collection	1%	15%	8%
New Opportunities Collection	1%	5%	2%
Infrastructure Opportunity Collection	0%	3%	0%
Convertible Strategy Collection	8%	23%	16%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	35%	10%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	11%	42%	21%
Socially Responsible Collection	6%	18%	10%
Financial Income Strategy	54%	117%	64%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	28%	47%	35%
European Coupon Strategy Collection	4%	11%	5%
US Coupon Strategy Collection	0%	8%	2%
Dynamic International Value Opportunity	0%	2%	0%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0%	12%	1%
European Small Cap Equity	0%	2%	0%
Chinese Road Opportunity	1%	4%	2%
Global Leaders	0%	2%	0%
Emerging Markets Fixed Income	12%	41%	23%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0%	7%	1%
Mediolanum Global Impact	0%	0%	0%
Mediolanum Circular Economy Opportunities	0%	0%	0%
Mediolanum Energy Transition	0%	0%	0%
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	0%	0%	0%
Mediolanum India Opportunities ¹	0%	7%	2%
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	0%	1%	0%

Nome del Comparto	99% del VaR a 20 giorni (% del VPN)			Modello
	Min	Max	Media	
Equilibrium	2%	7%	3%	Storico
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	3%	10%	5%	Storico

¹Questi Comparti sono stati lanciati il 19 maggio 2023.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(a) Rischio del Prezzo di Mercato (cont.)

Esposizione globale a strumenti finanziari derivati (cont.)

Al 31 dicembre 2023 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	57%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	79%

L'esposizione globale dei Comparti al 31 dicembre 2022 è la seguente:

Nome del Comparto	Esposizione globale		
	Min	Max	Media
US Collection	0%	3%	1%
European Collection	0%	2%	1%
Pacific Collection	0%	3%	2%
Emerging Markets Collection	0%	5%	3%
Euro Fixed Income	2%	44%	23%
Global High Yield	0%	20%	15%
Premium Coupon Collection	1%	20%	9%
Dynamic Collection	0%	15%	8%
Equity Power Coupon Collection	0%	6%	0%
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	2%	17%	13%
Emerging Markets Multi Asset Collection	0%	2%	1%
Coupon Strategy Collection	0%	15%	8%
New Opportunities Collection	0%	8%	2%
Infrastructure Opportunity Collection	0%	2%	0%
Convertible Strategy Collection	0%	21%	9%
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	0%	43%	22%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0%	50%	19%
Socially Responsible Collection	0%	20%	7%
Financial Income Strategy	4%	125%	49%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	3%	42%	24%
European Coupon Strategy Collection	2%	7%	4%
US Coupon Strategy Collection	2%	11%	5%
Dynamic International Value Opportunity	0%	8%	2%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	0%	4%	0%
European Small Cap Equity	0%	0%	0%
Chinese Road Opportunity	1%	7%	5%
Global Leaders	0%	4%	2%
Emerging Markets Fixed Income	14%	58%	32%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	0%	4%	3%
Mediolanum Global Impact	0%	0%	0%
Mediolanum Circular Economy Opportunities	0%	0%	0%
Mediolanum Energy Transition	0%	0%	0%

Nome del Comparto	99% del VaR a 20 giorni (% del VPN)			Modello
	Min	Max	Media	
Equilibrium	3%	6%	5%	Storico
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	4%	7%	6%	Storico

Al 31 dicembre 2022 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	101%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	51%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 2023 i seguenti Comparti hanno Classi di quote coperte:

US Collection	European Coupon Strategy Collection
European Collection	US Coupon Strategy Collection
Pacific Collection	Dynamic International Value Opportunity
Global High Yield	Mediolanum Innovative Thematic Opportunities
Premium Coupon Collection	Global Leaders
Dynamic Collection	Emerging Markets Fixed Income
Equity Power Coupon Collection	Mediolanum Global Demographic Opportunities
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Mediolanum Global Impact
Coupon Strategy Collection	Mediolanum Circular Economy Opportunities
New Opportunities Selection	Mediolanum Multi Asset ESG Selection
Infrastructure Opportunity Collection	Mediolanum Energy Transition
Convertible Strategy Collection	Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹
Socially Responsible Collection	Mediolanum Global Equity Style Selection ¹
Equilibrium	
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	

¹Questi Comparti sono stati lanciati il 19 maggio 2023.

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 17 – 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 2023. 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	Altre attività nette	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
US COLLECTION					
CAD	-	2.811	-	2.811	562
USD	645.708.806	16.971.174	(154.433.089)	508.246.891	332.746.851
Totale	645.708.806	16.973.985	(154.433.089)	508.249.702	332.747.413
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	37.504.851	2.778	(17.875.903)	19.631.726	(5.644.250)
DKK	9.186.797	3.549	(9.229.062)	(38.716)	(4.783.265)
GBP	59.716.049	105.797	(24.122.583)	35.699.263	(6.181.156)
NOK	1.140.861	104	-	1.140.965	(1.646.430)
SEK	10.980.456	3	(5.234.403)	5.746.056	(2.279.886)
USD	8.807.351	32.429	(5.578.987)	3.260.793	(2.944.309)
Totale	127.336.365	144.660	(62.040.938)	65.440.087	(23.479.296)
PACIFIC COLLECTION					
AUD	6.321.734	696	(4.802.668)	1.519.762	2.023.969
CNH	152.071	-	(585.222)	(433.151)	879.279
HKD	8.932.041	(275.858)	(7.747.256)	908.927	3.451.261
IDR	2.392.933	(60)	-	2.392.873	2.053.477
INR	4.911.738	-	-	4.911.738	3.882.429
JPY	24.476.197	1.139.191	(17.355.557)	8.259.831	3.938.648
KRW	4.956.943	24	-	4.956.967	5.035.117
SGD	1.402.966	23.171	(1.092.651)	333.486	(485.969)
THB	-	2.319	-	2.319	-
TWD	8.476.347	17.966	-	8.494.313	6.205.851
USD	19.845.835	(57.529)	(2.046.287)	17.742.019	17.440.105
VND	292.891	18.384	-	311.275	378.890
Totale	82.161.696	868.304	(33.629.641)	49.400.359	44.803.057

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altre attività nette	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
EMERGING MARKETS COLLECTION					
AED	3.172.219	1.876	-	3.174.095	2.243.408
BRL	5.954.028	59.777	-	6.013.805	4.191.623
CNH	7.686.123	166.623	-	7.852.746	12.002.110
GBP	-	409	-	409	382
HKD	26.225.470	(166)	-	26.225.304	38.819.033
HUF	3.211.546	139	-	3.211.685	2.298.863
IDR	7.207.334	-	-	7.207.334	6.749.680
INR	10.739.488	-	-	10.739.488	7.576.101
JPY	-	6.352	-	6.352	7.065
KRW	26.472.441	-	-	26.472.441	26.491.921
MXN	3.201.258	288	-	3.201.546	2.093.652
PLN	1.412.369	9.324	-	1.421.693	1.355.202
SAR	-	1	-	1	-
THB	716.106	15.516	-	731.622	813.908
TRY	1.303.908	244	-	1.304.152	648
TWD	24.811.719	59.420	-	24.871.139	20.898.366
USD	151.922.096	(128.219)	-	151.793.877	166.443.150
VND	1.240.633	38.190	-	1.278.823	6.505
ZAR	5.322.937	2.790	-	5.325.727	5.859.028
Totale	280.599.675	232.564	-	280.832.239	297.850.645
EURO FIXED INCOME					
GBP	-	-	-	-	(796)
USD	-	(2.492.205)	-	(2.492.205)	-
Totale	-	(2.492.205)	-	(2.492.205)	(796)
GLOBAL HIGH YIELD					
AUD	374.549	-	(633.503)	(258.954)	-
CAD	-	106	-	106	102
CHF	1.598.401	1.241.042	-	2.839.443	2.429.132
GBP	34.850.425	6.949.038	(41.310.888)	488.575	17.826.019
JPY	-	3	-	3	3
NZD	-	27	-	27	6.101
PLN	-	1	-	1	1
USD	1.788.975.988	51.306.064	(702.591.278)	1.137.690.774	930.296.086
ZAR	-	91	-	91	94
Totale	1.825.799.363	59.496.372	(744.535.669)	1.140.760.066	950.557.538

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altre attività nette	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	3.289.544	22.151	(579.471)	2.732.224	1.009.350
BRL	1.111.728	-	(606.367)	505.361	636.419
CAD	3.965.711	118.353	(589.809)	3.494.255	1.197.391
CHF	5.541.741	1.232	(2.394.913)	3.148.060	1.726.763
CNH	-	32.492	-	32.492	34.611
DKK	2.794.209	552	-	2.794.761	587.489
GBP	10.471.994	8.743	(5.124.203)	5.356.534	2.181.094
HKD	577.363	84	-	577.447	452.402
IDR	1.035.616	-	(1.064.842)	(29.226)	471.034
JPY	7.321.629	(79.249)	(3.262.187)	3.980.193	(1.498.228)
MXN	-	4.534	-	4.534	1.180.807
NOK	2.306.804	19.737	-	2.326.541	1.868.486
NZD	1.178.484	14.126	-	1.192.610	1.177.361
PEN	1.195.978	-	(1.093.682)	102.296	1.103.361
PHP	639.303	-	(622.648)	16.655	1.225.897
PLN	751.052	23	-	751.075	1.123.075
RUB	280.391	-	-	280.391	-
SEK	1.266.573	43	-	1.266.616	118.967
SGD	765.996	38	-	766.034	223.788
THB	-	(11.897)	-	(11.897)	(12.135)
USD	135.572.886	548.441	(62.444.396)	73.676.931	47.822.285
ZAR	377.896	17.117	(369.549)	25.464	407.272
Totale	180.444.898	696.520	(78.152.067)	102.989.351	63.037.489
DYNAMIC COLLECTION					
AUD	1.881.038	7.162	(495.647)	1.392.553	128.282
CAD	2.841.529	4.997	(787.729)	2.058.797	375.499
CHF	2.657.552	209	(1.800.980)	856.781	(317.703)
DKK	1.796.468	464	(2.158.142)	(361.210)	26.343
GBP	5.502.590	11.764	(3.571.125)	1.943.229	10.412.528
HKD	487.834	70	(1.369.332)	(881.428)	(684.744)
JPY	4.822.741	4.760	(2.181.338)	2.646.163	(2.296.416)
NOK	556.023	-	-	556.023	121.792
SEK	1.070.626	15	(462.192)	608.449	103.033
SGD	648.394	-	-	648.394	215.284
USD	79.720.733	74.974	(44.173.136)	35.622.571	54.630.036
Totale	101.985.528	104.415	(56.999.621)	45.090.322	62.713.934

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altre attività nette	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CAD	2.103.918	10.821	(2.557.940)	(443.201)	(3.218.610)
CHF	27.351.563	18	(14.047.410)	13.304.171	3.824.589
DKK	10.158.805	17	(3.595.727)	6.563.095	532
GBP	212.410.028	951.104	(47.849.271)	165.511.861	232.590.556
HKD	-	-	(2.157.695)	(2.157.695)	(2.468.960)
JPY	7.789.807	6.293	(14.199.868)	(6.403.768)	(10.816.924)
KRW	3.654.843	-	-	3.654.843	3.328.586
NOK	4.080.374	169	(2.313.424)	1.767.119	192.959
SEK	5.968.813	123	(2.630.584)	3.338.352	1.380.432
TWD	3.235.883	13.282	-	3.249.165	2.720.082
USD	214.961.333	357.745	(116.424.975)	98.894.103	31.493.250
Totale	491.715.367	1.339.572	(205.776.894)	287.278.045	259.026.492
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CAD	-	-	-	-	(8.346.695)
CHF	52.015.814	18.703	(14.430.751)	37.603.766	31.530.464
DKK	18.989.274	11.378	(14.872.690)	4.127.962	249.014
GBP	72.208.384	305.032	(63.141.878)	9.371.538	3.648.759
HKD	25.326.641	48.201	(22.644.194)	2.730.648	8.570.097
IDR	1.838.671	19.346	-	1.858.017	2.531.412
INR	15.236.110	52.962	-	15.289.072	16.971.932
JPY	270.703.058	848.085	(76.178.436)	195.372.707	205.146.157
KRW	10.245.957	29.268	-	10.275.225	13.012.987
MYR	1.807.080	5	-	1.807.085	2.822.036
NOK	2.478.464	7	-	2.478.471	2.232.716
PHP	606.345	1.655	-	608.000	1.147.317
SEK	14.631.832	311	-	14.632.143	2.500.857
SGD	3.629.960	23.447	-	3.653.407	4.193.967
THB	1.810.557	21.787	-	1.832.344	1.573.586
TWD	14.118.768	165.474	-	14.284.242	16.783.689
USD	1.003.031.705	1.137.474	(726.496.119)	277.673.060	33.490.999
Totale	1.508.678.620	2.683.135	(917.764.068)	593.597.687	338.059.294
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
GBP	-	863	-	863	150
INR	-	-	2.858.108	2.858.108	-
KRW	-	-	2.823.239	2.823.239	-
USD	79.209.004	2.070.608	(35.129.356)	46.150.256	89.392.764
Totale	79.209.004	2.071.471	(29.448.009)	51.832.466	89.392.914

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altre attività nette	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
COUPON STRATEGY COLLECTION					
AUD	7.746.561	34.073	(2.816.513)	4.964.121	1.830.494
CAD	12.509.566	316.559	(8.447.044)	4.379.081	(1.908.077)
CHF	26.680.339	5	(19.953.448)	6.726.896	6.266.154
DKK	10.631.616	90	(14.635.543)	(4.003.837)	2.127.162
GBP	44.962.144	(196.000)	(42.748.914)	2.017.230	180.090.667
HKD	1.295.834	190	(16.486.399)	(15.190.375)	(6.399.409)
IDR	1.346.012	81.870	(1.342.975)	84.907	-
JPY	15.274.077	117.725	(13.301.049)	2.090.753	(17.970.776)
KRW	3.982.728	20.715	(1.277.931)	2.725.512	2.832.696
MXN	-	-	-	-	(1)
NOK	7.441.486	149	(3.841.698)	3.599.937	450.919
NZD	1.106.332	13.276	(1.118.815)	793	-
PEN	500.972	-	(460.860)	40.112	-
PHP	694.774	-	(709.092)	(14.318)	-
PLN	1.788.218	7	(1.709.223)	79.002	(1)
SEK	6.211.502	269	(343.102)	5.868.669	3.662.758
SGD	1.722.999	1	-	1.723.000	783.512
TWD	2.343.829	9.997	-	2.353.826	2.294.235
USD	661.874.972	(1.216.655)	(329.206.588)	331.451.729	146.600.214
ZAR	752.605	93	(769.956)	(17.258)	-
Totale	808.866.566	(817.636)	(459.169.150)	348.879.780	320.660.547
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	1.532.715	5.794	-	1.538.509	689.995
CAD	2.318.537	3.972	(2.689)	2.319.820	116.826
CHF	2.157.355	457	(2.398.467)	(240.655)	(1.209.939)
DKK	1.464.381	420	(3.037.995)	(1.573.194)	(156.869)
GBP	4.490.679	9.673	(4.467.839)	32.513	41.272.199
HKD	397.530	154	(3.817.890)	(3.420.206)	(1.913.884)
JPY	3.896.904	(37.895)	(2.999.804)	859.205	(2.706.929)
NOK	453.078	398	-	453.476	167.526
SEK	872.854	156	-	873.010	140.754
SGD	530.838	1	-	530.839	296.841
USD	68.350.880	(549.118)	(59.590.798)	8.210.964	34.463.615
ZAR	-	5.169	-	5.169	5.374
Totale	86.465.751	(560.819)	(76.315.482)	9.589.450	71.165.509

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altre attività nette	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	22.498.606	420.323	(10.457.623)	12.461.306	(358.122)
BRL	450.194	-	-	450.194	-
CAD	16.069.771	98.865	(9.422.777)	6.745.859	8.382.849
CHF	1.736.680	581	(1.242.556)	494.705	388.212
CNH	-	-	-	-	(1.410.427)
DKK	-	552	(2.008.772)	(2.008.220)	546
GBP	40.289.259	138.074	(9.664.439)	30.762.894	25.232.704
HKD	2.930.024	4.785	(3.824.277)	(889.468)	7.956.689
JPY	-	657	(3.449.984)	(3.449.327)	(1.861.992)
MXN	3.066.849	-	(2.803.789)	263.060	1.432.227
NZD	-	21	-	21	1.072.977
USD	87.359.275	4.651.613	(78.656.313)	13.354.575	22.590.183
Totale	174.400.658	5.315.471	(121.530.530)	58.185.599	63.425.846
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
AUD	-	-	1.547.993	1.547.993	-
GBP	-	-	2.654.532	2.654.532	4.181.677
JPY	-	-	15.854.890	15.854.890	16.481.724
USD	278.547.691	221.524	(156.985.273)	121.783.942	142.527.584
Totale	278.547.691	221.524	(136.927.858)	141.841.357	163.190.985
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
USD	-	2.017.507	-	2.017.507	9.473.729
Totale	-	2.017.507	-	2.017.507	9.473.729
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
CAD	2.173.467	12.480	-	2.185.947	1.310.533
CHF	5.257.850	253.786	-	5.511.636	9.319.737
GBP	37.638.480	837.201	(27.654.023)	10.821.658	13.532.777
KRW	2.194.324	-	-	2.194.324	-
SEK	2.987.772	38.628	-	3.026.400	1.563.638
USD	215.287.955	4.876.276	(113.407.334)	106.756.897	132.687.896
Totale	265.539.848	6.018.371	(141.061.357)	130.496.862	158.414.581
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
AUD	-	3.123	617.567	620.690	733.558
CAD	-	-	1.047.857	1.047.857	1.115.638
CHF	1.501.131	21.311	(1.061.204)	461.238	(47.446)
CNH	-	-	-	-	(461.993)
DKK	1.123.765	1.028	(1.412.854)	(288.061)	(765.733)
GBP	6.055.693	243.408	(6.014.020)	285.081	(621.691)
HKD	-	2.324	(1.357.573)	(1.355.249)	(949.220)
JPY	3.912.751	1.419	(4.464.183)	(550.013)	(406.433)
NOK	-	-	-	-	(878.194)
SEK	-	1.313	574.392	575.705	(248.728)
SGD	-	-	151.563	151.563	154.382
USD	174.193.638	10.826.238	(77.789.884)	107.229.992	60.300.541
Totale	186.786.978	11.100.164	(89.708.339)	108.178.803	57.924.681

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altre attività nette	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
CAD	-	1	-	1	1
CHF	-	(47)	70	23	(9)
GBP	116.259.757	(31.318)	(115.462.073)	766.366	(1.663.845)
HKD	-	(1)	-	(1)	(63.077)
JPY	-	(1)	-	(1)	(1)
KRW	-	-	-	-	262.884
SEK	-	11	-	11	11
USD	489.555.015	(420.314)	(497.646.133)	(8.511.432)	(648.682)
Totale	605.814.772	(451.669)	(613.108.136)	(7.745.033)	(2.112.718)
EQUILIBRIUM					
AUD	1.443.743	12.988	(929.797)	526.934	387.790
BRL	831.667	-	(453.669)	377.998	476.096
CAD	1.294.684	89.936	(894.638)	489.982	389.482
CHF	769.783	4	(373.284)	396.503	702.639
CNH	-	35.570	-	35.570	37.890
DKK	521.684	193	-	521.877	397.955
GBP	3.227.459	(11.653)	(2.380.775)	835.031	(152.010)
HKD	141.430	21	-	141.451	305.736
IDR	776.313	-	(795.914)	(19.601)	433.352
JPY	1.903.475	(48.189)	(900.601)	954.685	1.063.981
MXN	-	4.342	-	4.342	409.145
NOK	1.381.845	14.190	(673.605)	722.430	797.992
NZD	902.863	10.915	(437.062)	476.716	433.476
PEN	936.450	-	(856.374)	80.076	863.931
PHP	580.659	-	(560.770)	19.889	815.954
PLN	608.709	-	-	608.709	486.683
RUB	293.460	-	-	293.460	-
SEK	310.094	26	-	310.120	69.488
SGD	187.147	77	-	187.224	150.962
THB	-	(10.286)	-	(10.286)	(10.492)
USD	31.817.741	70.518	(30.787.969)	1.100.290	409.614
ZAR	372.797	16.700	(364.594)	24.903	401.572
Totale	48.302.003	185.352	(40.409.052)	8.078.303	8.871.236

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altre attività nette	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
AUD	-	(311.507)	(8.880.662)	(9.192.169)	(6.313.635)
CNH	-	-	(27.561.014)	(27.561.014)	(40.983.542)
GBP	-	18	-	18	17
HKD	-	-	(17.406.080)	(17.406.080)	(23.575.063)
JPY	-	2.507.755	14.612.703	17.120.458	4.716.719
KRW	-	371.518	-	371.518	464.755
MXN	-	-	(1.103.925)	(1.103.925)	-
PLN	-	-	(790.286)	(790.286)	-
SGD	-	227.565	(1.606.893)	(1.379.328)	(7.257.591)
USD	253.298.020	3.552.301	(41.169.212)	215.681.109	287.756.950
ZAR	-	-	(851.827)	(851.827)	-
Totale	253.298.020	6.347.650	(84.757.196)	174.888.474	214.808.610
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
CAD	-	-	-	-	(559.941)
CHF	-	-	(1.321.452)	(1.321.452)	(1.013.129)
DKK	-	-	(3.502.976)	(3.502.976)	(3.848.377)
GBP	12.000.940	96.515	(9.533.798)	2.563.657	42.104.754
JPY	-	-	(517.944)	(517.944)	-
NOK	-	-	-	-	(1.180.377)
SEK	-	-	(1.704.161)	(1.704.161)	(3.149.985)
USD	4.626.380	48	(9.351.910)	(4.725.482)	(3.708.182)
Totale	16.627.320	96.563	(25.932.241)	(9.208.358)	28.644.763
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
GBP	-	570	-	570	7.153.031
USD	189.161.890	(1.116.135)	(90.345.142)	97.700.613	109.642.478
Totale	189.161.890	(1.115.565)	(90.345.142)	97.701.183	116.795.509
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	7.393.383	176.615	(1.867.212)	5.702.786	6.075.235
BRL	1.953.589	77.923	-	2.031.512	2.044.884
CAD	18.088.467	49.829	(4.268.695)	13.869.601	7.813.516
CHF	30.729.948	(79.783)	(12.805.911)	17.844.254	4.538.270
DKK	2.383.152	12.652	-	2.395.804	5.162.548
GBP	99.152.540	350.360	(30.299.378)	69.203.522	61.655.340
HKD	13.841.101	107.208	(4.274.924)	9.673.385	11.860.783
JPY	44.264.638	59.563	(11.101.901)	33.222.300	68.498.069
KRW	18.026.190	10.987	-	18.037.177	4.812.466
MXN	2.902.327	-	-	2.902.327	5.472.359
NOK	1.258.519	1.864	-	1.260.383	-
SEK	9.253.228	(29.545)	(2.190.989)	7.032.694	4.445.378
SGD	2.633.996	17.669	-	2.651.665	120.527
THB	1.974.322	-	-	1.974.322	-
TWD	10.288.562	16.568	-	10.305.130	7.999.404
USD	816.603.938	9.101.359	(221.852.456)	603.852.841	450.223.925
Totale	1.080.747.900	9.873.269	(288.661.466)	801.959.703	640.722.704

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altre attività nette	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	-	158.091	-	158.091	8.922.066
CAD	7.853.636	40.115	-	7.893.751	12.389.838
CHF	37.518.154	28.429	(8.967.280)	28.579.303	26.856.658
CNH	-	-	-	-	4.387.275
DKK	447.896	132.715	-	580.611	9.436
GBP	51.581.441	57.754	(11.823.968)	39.815.227	15.937.277
HKD	18.764.634	57.465	(3.676.091)	15.146.008	30.027.448
IDR	-	(2.655)	-	(2.655)	9.901.808
INR	47.185.533	-	-	47.185.533	-
JPY	30.160.211	58.533	(8.367.763)	21.850.981	21.895.797
KRW	-	-	-	-	5.682.927
NOK	5.272.800	58.347	-	5.331.147	3.384.296
SEK	-	10	-	10	8.966
USD	1.260.275.072	8.740.682	(268.242.628)	1.000.773.126	477.661.371
Totale	1.459.059.377	9.329.486	(301.077.730)	1.167.311.133	617.065.163
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	10.083.256	61.186	-	10.144.442	16.714.453
DKK	7.016.768	16.122	-	7.032.890	6.089.719
GBP	93.258.051	118.134	-	93.376.185	65.894.288
NOK	4.998.620	57.643	-	5.056.263	6.223.986
SEK	22.218.950	58.143	-	22.277.093	20.635.429
USD	-	5.228	-	5.228	87.452
Totale	137.575.645	316.456	-	137.892.101	115.645.327
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	5.866.477	47.606	-	5.914.083	11.239.312
CNH	452.414.211	1.474	-	452.415.685	492.782.340
CNY	-	(5)	-	(5)	-
HKD	628.646.876	(3.970.772)	-	624.676.104	678.534.525
TWD	16.296.337	129.613	-	16.425.950	-
USD	314.358.280	7.332.042	-	321.690.322	343.637.997
Totale	1.417.582.181	3.539.958	-	1.421.122.139	1.526.194.174
GLOBAL LEADERS					
AUD	16.449.404	-	(3.864.813)	12.584.591	10.830.824
CAD	6.532.154	-	(1.959.824)	4.572.330	7.842.118
CHF	62.084.480	5	(11.912.930)	50.171.555	43.882.749
DKK	69.975.091	51.546	(13.539.824)	56.486.813	15.271.130
GBP	46.502.083	255.288	(9.816.268)	36.941.103	27.702.768
HKD	23.239.483	-	(4.266.640)	18.972.843	29.712.572
JPY	50.576.017	(8)	(9.950.429)	40.625.580	38.864.790
KRW	3.941.503	-	-	3.941.503	5.399.988
SEK	-	-	-	-	193.002
USD	951.119.269	7.135.929	(200.994.445)	757.260.753	560.676.487
Totale	1.230.419.484	7.442.760	(256.305.173)	981.557.071	740.376.428

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altre attività nette	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
AUD	-	1	470	471	-
BRL	7.587.047	153.166	950.660	8.690.873	2.617.813
CAD	-	245.799	-	245.799	11.868
CLP	1.031.325	1.045	552.755	1.585.125	423.220
CNH	8.236.433	65.768	(3.858.600)	4.443.601	2.361.901
COP	2.015.914	-	1.026.052	3.041.966	572.967
CZK	928.677	24.983	937.032	1.890.692	1.109.533
EGP	725.318	-	448.074	1.173.392	3.177.016
GBP	3.171.841	155.705	(1.309.033)	2.018.513	4
HKD	372.086	-	(224.709)	147.377	-
HUF	1.408.532	28.193	(4.444.478)	(3.007.753)	510.157
IDR	6.413.293	(4.801)	374.195	6.782.687	3.580.525
ILS	418.811	17.605	945.641	1.382.057	1.084.520
INR	5.376.227	-	4.782.748	10.158.975	3.676.419
JPY	-	(109.002)	300.852	191.850	1.259.655
KRW	3.904.695	-	436.610	4.341.305	4.815.632
MXN	7.774.794	64.002	(4.335.716)	3.503.080	1.333.834
MYR	6.007.750	-	(259.068)	5.748.682	2.901.562
PEN	2.030.656	-	(1.372.740)	657.916	476.156
PHP	1.924.290	-	(1.228.154)	696.136	1.809.801
PLN	4.402.534	104.184	(1.614.591)	2.892.127	969.708
RON	1.746.069	25.422	145.166	1.916.657	635.960
SAR	1.665.934	-	286	1.666.220	-
SGD	2.190.870	27.894	(202.724)	2.016.040	1.579.652
THB	2.722.954	28.533	630.541	3.382.028	2.332.969
TRY	1.609.381	-	329.496	1.938.877	573.617
TWD	-	-	(5.265.090)	(5.265.090)	-
USD	325.131.810	(1.726.025)	(153.811.239)	169.594.546	116.342.336
UYU	2.300.226	-	-	2.300.226	-
VND	-	-	962.552	962.552	-
ZAR	6.205.884	64.877	(4.325.172)	1.945.589	1.004.510
Totale	407.303.351	(832.651)	(169.428.184)	237.042.516	155.161.335
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	4.296.686	2.186	-	4.298.872	3.568.165
CAD	665.387	89	-	665.476	888.973
CHF	18.280.219	137	(3.377.142)	14.903.214	13.147.945
DKK	10.499.587	3.476	(1.803.354)	8.699.709	3.865.693
GBP	21.170.302	41.709	(3.776.073)	17.435.938	19.735.745
HKD	18.429.402	-	(3.145.382)	15.284.020	24.035.951
IDR	5.110.671	-	-	5.110.671	3.402.809
JPY	36.220.705	46.331	(6.253.107)	30.013.929	14.288.293
MXN	2.470.945	-	(566.399)	1.904.546	668.061
NOK	718.840	-	-	718.840	-
SEK	4.578.281	2	(819.780)	3.758.503	2.284.604
TWD	8.408.874	26.285	-	8.435.159	5.248.345
USD	347.032.258	4.937.709	(27.262.538)	324.707.429	253.737.463
Totale	477.882.157	5.057.924	(47.003.775)	435.936.306	344.872.047

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altre attività nette	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	2.036.786	185	-	2.036.971	4.267.764
BRL	4.710.539	18.360	-	4.728.899	9.909.652
CAD	4.675.096	48.517	(1.521.843)	3.201.770	9.874.422
CHF	1.418.945	-	(958.963)	459.982	4.937.014
CNH	-	-	-	-	3.356.333
DKK	13.675.762	520.416	(3.198.772)	10.997.406	46.357.791
GBP	35.959.956	26.001	(7.051.512)	28.934.445	25.663.365
HKD	4.505.699	-	(1.321.868)	3.183.831	-
IDR	22.564.013	(647.931)	180.582	22.096.664	46.572.484
INR	12.373.402	8	-	12.373.410	-
JPY	14.961.920	55.814	(3.972.286)	11.045.448	15.717.799
KES	630.966	-	-	630.966	2.034.979
KRW	2.110.793	1.881	-	2.112.674	8.486.069
SEK	-	-	-	-	6.016.685
TWD	32.287.943	95.569	-	32.383.512	13.964.344
USD	435.089.681	9.575.589	(91.511.886)	353.153.384	310.091.001
ZAR	5.784.612	5.822	(999.799)	4.790.635	8.808.780
Totale	592.786.113	9.700.231	(110.356.347)	492.129.997	516.058.482
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
CAD	5.661.821	8.370	(1.121.473)	4.548.718	2.617.187
CHF	5.205.040	-	(1.010.373)	4.194.667	2.200.996
DKK	3.056.100	2.052	(588.158)	2.469.994	2.591.681
GBP	13.825.918	95.069	(2.808.557)	11.112.430	5.336.150
HKD	884.471	-	-	884.471	1.157.192
ILS	-	-	-	-	303.542
JPY	8.545.827	26.454	(1.723.182)	6.849.099	6.095.146
KRW	8.353.207	13	-	8.353.220	4.869.191
NOK	2.221.543	9	(429.988)	1.791.564	1.358.796
SEK	3.025.629	-	(602.830)	2.422.799	1.070.180
USD	184.837.823	124.465	(36.944.117)	148.018.171	103.681.237
Totale	235.617.379	256.432	(45.228.678)	190.645.133	131.281.298

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altre attività nette	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
AUD	373.774	5.430	(211.407)	167.797	79.306
BRL	-	4.322	199.068	203.390	-
CAD	620.167	5.813	(326.646)	299.334	(15.400)
CHF	222.143	-	(1.124.407)	(902.264)	(665.201)
CLP	-	-	193.175	193.175	-
CNH	-	-	(255.305)	(255.305)	(181.228)
DKK	77.792	-	(190.834)	(113.042)	(31.475)
GBP	289.627	(16.286)	(1.263.066)	(989.725)	(1.013.541)
HKD	48.955	-	(300.825)	(251.870)	(263.879)
IDR	-	-	197.628	197.628	-
JPY	553.683	25.552	(177.271)	401.964	80.575
KRW	-	-	702.841	702.841	-
MXN	-	-	(131.024)	(131.024)	(82.412)
MYR	-	-	198.168	198.168	-
NOK	5.891	-	(122.883)	(116.992)	(131.089)
NZD	11.104	-	-	11.104	-
PLN	-	-	(138.339)	(138.339)	-
SEK	75.655	84	43.118	118.857	(239.463)
SGD	13.757	165	(746.192)	(732.270)	-
USD	28.565.476	(35.400)	(9.869.112)	18.660.964	7.458.272
ZAR	-	2	(244.506)	(244.504)	(128.493)
Totale	30.858.024	(10.318)	(13.567.819)	17.279.887	4.865.972
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
CAD	4.782.311	15.775	(1.053.106)	3.744.980	1.383.340
CHF	5.431.255	-	(1.191.630)	4.239.625	2.115.405
CNH	1.327.439	-	-	1.327.439	-
DKK	8.196.379	(77)	(1.800.907)	6.395.395	3.114.067
GBP	7.414.232	84.071	(1.705.031)	5.793.272	2.591.029
HKD	2.310.359	16.121	(484.422)	1.842.058	1.384.647
JPY	678.106	(1)	-	678.105	329.088
KRW	7.491.583	-	-	7.491.583	3.512.261
NOK	1.110.109	20.133	(265.263)	864.979	134.794
SEK	1.466.248	-	(308.082)	1.158.166	444.742
USD	74.878.202	116.805	(16.884.650)	58.110.357	27.301.573
Totale	115.086.223	252.827	(23.693.091)	91.645.959	42.310.946
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹					
CAD	1.096.291	2.780	(97.897)	1.001.174	-
CHF	6.655.111	-	(672.505)	5.982.606	-
CNH	146.121	(8)	-	146.113	-
DKK	1.400.806	1.814	(129.762)	1.272.858	-
GBP	4.330.721	2.906	(438.139)	3.895.488	-
HKD	1.470.490	(21)	(134.449)	1.336.020	-
JPY	1.188.895	(8)	(110.069)	1.078.818	-
NOK	2.480.937	40	(222.036)	2.258.941	-
USD	23.121.870	649.492	(2.263.563)	21.507.799	-
Totale	41.891.242	656.995	(4.068.420)	38.479.817	-

¹Questo Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

	Investimenti	Altre attività nette	Contratti di cambio a termine	Esposizione netta	Esposizione netta
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2023	Dic 2022
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹					
INR	121.475.023	47.806	(1.462)	121.521.367	-
USD	11.548.647	6.642.179	1.594.888	19.785.714	-
Totale	133.023.670	6.689.985	1.593.426	141.307.081	-
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹					
BRL	678.319	27.056	-	705.375	-
CAD	795.614	1	-	795.615	-
CHF	7.161.977	-	(1.016.929)	6.145.048	-
DKK	5.681.783	4.256	(920.193)	4.765.846	-
GBP	9.779.330	10	(1.345.831)	8.433.509	-
HKD	1.188.258	-	(321.300)	866.958	-
JPY	2.891.275	(1)	(498.813)	2.392.461	-
KRW	2.510.416	19	-	2.510.435	-
SGD	352.351	-	-	352.351	-
THB	293.118	-	-	293.118	-
TWD	687.365	-	-	687.365	-
USD	147.958.772	310.437	(16.038.731)	132.230.478	-
Totale	179.978.578	341.778	(20.141.797)	160.178.559	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Al 31 dicembre 2023 o al 31 dicembre 2022, 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 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(b) Rischio di cambio (cont.)

Analisi della sensibilità

Al 31 dicembre 2023, in caso di rafforzamento dell'euro del 5% in rapporto a tutte le altre valute, mantenendo costanti tutte le altre variabili, il patrimonio 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 2023.

Nome del Comparto	Dic 2023	Dic 2022
	Variazione del 5% (EUR)	Variazione del 5% (EUR)
US Collection	25.412.485	16.637.371
European Collection	3.272.004	(1.173.965)
Pacific Collection	2.470.018	2.240.153
Emerging Markets Collection	14.041.612	14.892.532
Euro Fixed Income	(124.610)	(40)
Global High Yield	57.038.003	47.527.877
Premium Coupon Collection	5.149.468	3.151.874
Dynamic Collection	2.254.516	3.135.697
Equity Power Coupon Collection	14.363.902	12.951.325
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	29.679.884	16.902.965
Emerging Markets Multi Asset Collection	2.591.623	4.469.646
Coupon Strategy Collection	17.443.989	16.033.027
New Opportunities Collection	479.473	3.558.275
Infrastructure Opportunity Collection	2.909.280	3.171.292
Convertible Strategy Collection	7.092.068	8.159.549
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	100.875	473.686
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	6.524.843	7.920.729
Socially Responsible Collection	5.408.940	2.896.234
Financial Income Strategy	(387.252)	(105.636)
Equilibrium	403.915	443.562
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	8.744.424	10.740.431
European Coupon Strategy Collection	(460.418)	1.432.238
US Coupon Strategy Collection	4.885.059	5.839.775
Dynamic International Value Opportunity	40.097.985	32.036.135
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	58.365.557	30.853.258
European Small Cap Equity	6.894.605	5.782.266
Chinese Road Opportunity	71.056.107	76.309.709
Global Leaders	49.077.854	37.018.821
Emerging Markets Fixed Income	11.852.126	7.758.067
Global Demographic Opportunities	21.796.815	17.243.602
Mediolanum Global Impact	24.606.500	25.802.924
Mediolanum Circular Economy Opportunities	9.532.257	6.564.065
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	863.994	243.299
Mediolanum Energy Transition	4.582.298	2.115.547
Mediolanum Future Sustainable Nutrition ¹	1.923.991	-
Mediolanum India Opportunities ¹	7.065.354	-
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	8.008.928	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 8 luglio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Un deprezzamento del 5% dell'euro avrebbe prodotto un effetto uguale ma opposto sugli importi di bilancio sopraindicati, mantenendo costanti tutte le altre variabili.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(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.

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 2023, 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 Dic 2023 EUR
US COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	29.794	-	-	-	29.794
Margine di tesoreria dovuto a broker	601.283	-	-	-	601.283
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.653.863	-	-	-	1.653.863
Commissioni di performance dovute	-	-	-	4.457.437	4.457.437
Altri debiti	5.662.134	-	-	-	5.662.134
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	734.635.212	-	-	-	734.635.212
Totale	742.582.286	-	-	4.457.437	747.039.723
EUROPEAN COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	286.692	-	-	-	286.692
Margine di tesoreria dovuto a broker	28.749	-	-	-	28.749
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.166.792	-	-	-	1.166.792
Altri debiti	1.408.517	-	-	-	1.408.517
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	506.451.558	-	-	-	506.451.558
Totale	509.342.308	-	-	-	509.342.308
PACIFIC COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	197.594	-	-	-	197.594
Margine di tesoreria dovuto a broker	372.724	-	-	-	372.724
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	513.281	-	-	-	513.281
Altri debiti	400.564	-	-	-	400.564
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	228.517.647	-	-	-	228.517.647
Totale	230.001.810	-	-	-	230.001.810

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2023 EUR
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Margine di tesoreria dovuto a broker	3.327.423	-	-	-	3.327.423
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.333.693	-	-	-	1.333.693
Altri debiti	1.575.048	-	-	-	1.575.048
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	541.053.140	-	-	-	541.053.140
Totale	547.289.304	-	-	-	547.289.304
EURO FIXED INCOME					
Margine di tesoreria dovuto a broker	2.492.206	-	-	-	2.492.206
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	563.227	-	-	-	563.227
Altri debiti	9.670.009	-	-	-	9.670.009
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.141.658.563	-	-	-	1.141.658.563
Totale	1.154.384.005	-	-	-	1.154.384.005
GLOBAL HIGH YIELD					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	977.623	-	-	977.623
Contratti di cambio a termine al valore equo	381.768	7.333.849	-	-	7.715.617
Scoperto bancario	400.000	-	-	-	400.000
Margine di tesoreria dovuto a broker	7.046.549	-	-	-	7.046.549
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	398.316	-	-	-	398.316
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	4.815.212	-	-	-	4.815.212
Commissioni di performance dovute	-	-	-	2.261.122	2.261.122
Altri debiti	10.691.911	-	-	-	10.691.911
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	2.456.550.292	-	-	-	2.456.550.292
Totale	2.480.284.048	8.311.472	-	2.261.122	2.490.856.642
PREMIUM COUPON COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	119.560	-	-	119.560
Contratti di cambio a termine al valore equo	75.050	19.763	-	-	94.813
Swap al valore equo	-	-	-	434.682	434.682
Margine di tesoreria dovuto a broker	247.492	-	-	-	247.492
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.528.246	-	-	-	1.528.246
Altri debiti	1.380.442	-	-	-	1.380.442
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	744.878.970	-	-	-	744.878.970
Totale	748.110.200	139.323	-	434.682	748.684.205

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2023 EUR
DYNAMIC COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	60.048	-	-	-	60.048
Margine di tesoreria dovuto a broker	790	-	-	-	790
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	649.615	-	-	-	649.615
Commissioni di performance dovute	-	-	-	81.795	81.795
Altri debiti	398.966	-	-	-	398.966
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	287.835.611	-	-	-	287.835.611
Totale	288.945.030	-	-	81.795	289.026.825
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	404.726	-	-	-	404.726
Margine di tesoreria dovuto a broker	67.086	-	-	-	67.086
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.794.444	-	-	-	1.794.444
Commissioni di performance dovute	-	-	-	291.660	291.660
Altri debiti	1.089.108	-	-	-	1.089.108
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	681.945.033	-	-	-	681.945.033
Totale	685.300.397	-	-	291.660	685.592.057
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	1.082.653	-	-	-	1.082.653
Scoperto bancario	1.160.000	-	-	-	1.160.000
Margine di tesoreria dovuto a broker	27.236.431	-	-	-	27.236.431
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	13.255.890	-	-	-	13.255.890
Altri debiti	11.644.337	-	-	-	11.644.337
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	5.179.439.799	-	-	-	5.179.439.799
Totale	5.233.819.110	-	-	-	5.233.819.110
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Scoperto bancario	698.643	-	-	-	698.643
Margine di tesoreria dovuto a broker	690.405	-	-	-	690.405
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	365.477	-	-	-	365.477
Altri debiti	287.423	-	-	-	287.423
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	156.268.896	-	-	-	156.268.896
Totale	158.310.844	-	-	-	158.310.844

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2023 EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	198.810	-	-	198.810
Contratti di cambio a termine al valore equo	479.882	501.759	-	-	981.641
Swap al valore equo	-	-	-	95.891	95.891
Margine di tesoreria dovuto a broker	5.185.719	-	-	-	5.185.719
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	4.132.610	-	-	-	4.132.610
Altri debiti	2.817.566	-	-	-	2.817.566
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.707.860.890	-	-	-	1.707.860.890
Totale	1.720.476.667	700.569	-	95.891	1.721.273.127
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	72.379	-	-	-	72.379
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.594.746	-	-	-	1.594.746
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.212.187	-	-	-	1.212.187
Altri debiti	1.066.836	-	-	-	1.066.836
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	523.574.213	-	-	-	523.574.213
Totale	527.520.361	-	-	-	527.520.361
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	121.961	-	-	-	121.961
Swap al valore equo	-	-	350.225	-	350.225
Margine di tesoreria dovuto a broker	68.507	-	-	-	68.507
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.372.717	-	-	-	1.372.717
Commissioni di performance dovute	-	40.952	-	-	40.952
Altri debiti	1.178.202	-	-	-	1.178.202
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	525.516.772	-	-	-	525.516.772
Totale	528.258.159	40.952	350.225	-	528.649.336
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	158.644	148.961	-	-	307.605
Margine di tesoreria dovuto a broker	620.743	-	-	-	620.743
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	793.479	-	-	-	793.479
Altri debiti	1.058.769	-	-	-	1.058.769
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	436.181.258	-	-	-	436.181.258
Totale	438.812.893	148.961	-	-	438.961.854

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2023 EUR
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Margine di tesoreria dovuto a broker	653.796	-	-	-	653.796
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	691.545	-	-	-	691.545
Altri debiti	803.741	-	-	-	803.741
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	344.076.106	-	-	-	344.076.106
Totale	346.225.188	-	-	-	346.225.188
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	37.023	83.773	-	-	120.796
Margine di tesoreria dovuto a broker	2.071.200	-	-	-	2.071.200
Collaterale in contanti dovuto ai broker	2.240.000	-	-	-	2.240.000
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.363.398	-	-	-	1.363.398
Altri debiti	1.644.793	-	-	-	1.644.793
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	669.366.231	-	-	-	669.366.231
Totale	676.722.645	83.773	-	-	676.806.418
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	149.404	-	-	149.404
Contratti di cambio a termine al valore equo	129.229	-	-	-	129.229
Scoperto bancario	3.996.635	-	-	-	3.996.635
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.036.288	-	-	-	1.036.288
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	788.994	-	-	-	788.994
Commissioni di performance dovute	-	-	-	196.893	196.893
Altri debiti	770.237	-	-	-	770.237
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	344.382.913	-	-	-	344.382.913
Totale	351.104.296	149.404	-	196.893	351.450.593
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	126.192	-	-	-	126.192
Swap al valore equo	-	-	-	366.259	366.259
Scoperto bancario	63	-	-	-	63
Margine di tesoreria dovuto a broker	10	-	-	-	10
Collaterale in contanti dovuto ai broker	188.081	-	-	-	188.081
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.908.334	-	-	-	1.908.334
Commissioni di performance dovute	-	6.749.658	-	35.915	6.785.573
Altri debiti	6.045.885	-	-	-	6.045.885
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.199.486.763	-	-	-	1.199.486.763
Totale	1.207.755.328	6.749.658	-	402.174	1.214.907.160

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2023 EUR
EQUILIBRIUM					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	14.086	-	-	14.086
Contratti di cambio a termine al valore equo	25.239	16.985	-	-	42.224
Swap al valore equo	-	-	-	431.384	431.384
Margine di tesoreria dovuto a broker	284.691	-	-	-	284.691
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	254.928	-	-	-	254.928
Altri debiti	294.825	-	-	-	294.825
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	150.879.425	-	-	-	150.879.425
Totale	151.739.108	31.071	-	431.384	152.201.563
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	151.884	363.843	-	-	515.727
Margine di tesoreria dovuto a broker	652.236	-	-	-	652.236
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	653.553	-	-	-	653.553
Altri debiti	734.472	-	-	-	734.472
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	322.628.452	-	-	-	322.628.452
Totale	324.820.597	363.843	-	-	325.184.440
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	107.983	-	-	-	107.983
Margine di tesoreria dovuto a broker	196.560	-	-	-	196.560
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	488.968	-	-	-	488.968
Altri debiti	789.363	-	-	-	789.363
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	239.324.106	-	-	-	239.324.106
Totale	240.906.980	-	-	-	240.906.980
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	10.037	-	-	-	10.037
Scoperto bancario	1.171.162	-	-	-	1.171.162
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	515.885	-	-	-	515.885
Altri debiti	508.176	-	-	-	508.176
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	253.356.914	-	-	-	253.356.914
Totale	255.562.174	-	-	-	255.562.174

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2023 EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	388.310	-	-	-	388.310
Margine di tesoreria dovuto a broker	145.772	-	-	-	145.772
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.773.766	-	-	-	3.773.766
Commissioni di performance dovute	-	7.483.748	-	1.311.071	8.794.819
Altri debiti	13.704.324	-	-	-	13.704.324
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.475.641.324	-	-	-	1.475.641.324
Totale	1.493.653.496	7.483.748	-	1.311.071	1.502.448.315
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	279.823	-	-	-	279.823
Margine di tesoreria dovuto a broker	303.892	-	-	-	303.892
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	4.588.818	-	-	-	4.588.818
Altri debiti	5.182.710	-	-	-	5.182.710
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.933.266.141	-	-	-	1.933.266.141
Totale	1.943.621.384	-	-	-	1.943.621.384
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Margine di tesoreria dovuto a broker	221.368	-	-	-	221.368
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.021.448	-	-	-	1.021.448
Altri debiti	1.113.671	-	-	-	1.113.671
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	410.811.921	-	-	-	410.811.921
Totale	413.168.408	-	-	-	413.168.408
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
Margine di tesoreria dovuto a broker	9.164.234	-	-	-	9.164.234
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.603.898	-	-	-	3.603.898
Altri debiti	2.273.301	-	-	-	2.273.301
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.486.733.188	-	-	-	1.486.733.188
Totale	1.501.774.621	-	-	-	1.501.774.621
GLOBAL LEADERS					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	347.574	-	-	-	347.574
Scoperto bancario	15	-	-	-	15
Margine di tesoreria dovuto a broker	106.441	-	-	-	106.441
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	4.163.952	-	-	-	4.163.952
Altri debiti	3.339.225	-	-	-	3.339.225
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.663.004.160	-	-	-	1.663.004.160
Totale	1.670.961.367	-	-	-	1.670.961.367

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2023 EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	1.276.085	-	-	1.276.085
Contratti di cambio a termine al valore equo	1.105.195	445.355	-	-	1.550.550
Opzioni al valore equo	167.434	4.302	-	-	171.736
Swap al valore equo	-	-	-	637.527	637.527
Margine di tesoreria dovuto a broker	11.858.218	-	-	-	11.858.218
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.021.777	-	-	-	1.021.777
Altri debiti	2.286.755	-	-	-	2.286.755
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	547.699.433	-	-	-	547.699.433
Totale	564.138.812	1.725.742	-	637.527	566.502.081

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	124.442	741.482	-	-	865.924
Margine di tesoreria dovuto a broker	76.009	-	-	-	76.009
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.416.220	-	-	-	1.416.220
Commissioni di performance dovute	-	-	-	319.401	319.401
Altri debiti	1.363.404	-	-	-	1.363.404
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	594.517.983	-	-	-	594.517.983
Totale	597.498.058	741.482	-	319.401	598.558.941

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	86.537	-	-	-	86.537
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	2.090.048	-	-	-	2.090.048
Altri debiti	3.366.847	-	-	-	3.366.847
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	889.293.367	-	-	-	889.293.367
Totale	894.836.799	-	-	-	894.836.799

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	42.764	-	-	-	42.764
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	913.918	-	-	-	913.918
Commissioni di performance dovute	-	199.032	-	3.114.143	3.313.175
Altri debiti	908.341	-	-	-	908.341
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	385.368.972	-	-	-	385.368.972
Totale	387.233.995	199.032	-	3.114.143	390.547.170

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2023 EUR
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	131.017	-	-	131.017
Contratti di cambio a termine al valore equo	133.075	-	-	-	133.075
Opzioni al valore equo	-	9.252	-	-	9.252
Margine di tesoreria dovuto a broker	529.345	-	-	-	529.345
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	101.817	-	-	-	101.817
Commissioni di performance dovute	-	7.221	-	175.326	182.547
Altri debiti	173.051	-	-	-	173.051
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	53.576.825	-	-	-	53.576.825
Totale	54.514.113	147.490	-	175.326	54.836.929

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	31.066	-	-	-	31.066
Scoperto bancario	77	-	-	-	77
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	413.426	-	-	-	413.426
Commissioni di performance dovute	-	10.185	-	229.616	239.801
Altri debiti	642.258	-	-	-	642.258
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	180.787.222	-	-	-	180.787.222
Totale	181.874.049	10.185	-	229.616	182.113.850

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	14.596	-	-	-	14.596
Scoperto bancario	8	-	-	-	8
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	131.942	-	-	-	131.942
Altri debiti	60.055	-	-	-	60.055
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	57.162.879	-	-	-	57.162.879
Totale	57.369.480	-	-	-	57.369.480

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti future al valore equo	5.990	-	-	-	5.990
Contratti di cambio a termine al valore equo	-	41.422	-	-	41.422
Margine di tesoreria dovuto a broker	208.774	-	-	-	208.774
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	360.209	-	-	-	360.209
Commissioni di performance dovute	-	-	-	1.626.200	1.626.200
Altri debiti	244.584	-	-	-	244.584
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	158.880.079	-	-	-	158.880.079
Totale	159.699.636	41.422	-	1.626.200	161.367.258

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2023 EUR
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	22.351	-	-	-	22.351
Margine di tesoreria dovuto a broker	11.777	-	-	-	11.777
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	482.241	-	-	-	482.241
Commissioni di performance dovute	-	-	-	1.154.032	1.154.032
Altri debiti	700.497	-	-	-	700.497
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	208.784.291	-	-	-	208.784.291
Totale	210.001.157	-	-	1.154.032	211.155.189

¹Questo Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

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 2022, 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 Dic 2022 EUR
US COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	43	-	-	-	43
Margine di tesoreria dovuto a broker	3.377	-	-	-	3.377
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	730.000	-	-	-	730.000
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.334.600	-	-	-	1.334.600
Altri debiti	1.994.280	-	-	-	1.994.280
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	556.810.326	-	-	-	556.810.326
Totale	560.872.626	-	-	-	560.872.626

EUROPEAN COLLECTION

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	1.911	-	-	-	1.911
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.142.263	-	-	-	1.142.263
Altri debiti	512.087	-	-	-	512.087
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	466.198.283	-	-	-	466.198.283
Totale	467.854.544	-	-	-	467.854.544

PACIFIC COLLECTION

Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Contratti di cambio a termine al valore equo	57.318	-	-	-	57.318
Margine di tesoreria dovuto a broker	274.093	-	-	-	274.093
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	516.153	-	-	-	516.153
Altri debiti	204.770	-	-	-	204.770
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	216.374.703	-	-	-	216.374.703
Totale	217.427.037	-	-	-	217.427.037

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2022 EUR
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Margine di tesoreria dovuto a broker	176	-	-	-	176
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.311.311	-	-	-	1.311.311
Altri debiti	768.285	-	-	-	768.285
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	498.208.324	-	-	-	498.208.324
Totale	500.288.096	-	-	-	500.288.096
EURO FIXED INCOME					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	-	1.289.063	-	1.289.063
Swap al valore equo	-	-	-	1.304.899	1.304.899
Margine di tesoreria dovuto a broker	12.117.944	-	-	-	12.117.944
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	859.006	-	-	-	859.006
Altri debiti	26.868.510	-	-	-	26.868.510
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.678.625.924	-	-	-	1.678.625.924
Totale	1.718.471.384	-	1.289.063	1.304.899	1.721.065.346
GLOBAL HIGH YIELD					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	400.633	-	-	400.633
Contratti di cambio a termine al valore equo	218.131	3.964.028	-	-	4.182.159
Swap al valore equo	-	-	839.487	1.435.287	2.274.774
Swaption al valore equo	-	65.527	-	-	65.527
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.132.120	-	-	-	1.132.120
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	1.540.302	-	-	-	1.540.302
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	4.242.551	-	-	-	4.242.551
Altri debiti	16.762.027	-	-	-	16.762.027
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	2.053.789.084	-	-	-	2.053.789.084
Totale	2.077.684.215	4.430.188	839.487	1.435.287	2.084.389.177
PREMIUM COUPON COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	318.402	-	-	318.402
Contratti di cambio a termine al valore equo	45.713	4.479	-	-	50.192
Swap al valore equo	-	-	-	642.516	642.516
Scoperto bancario	1.050	-	-	-	1.050
Margine di tesoreria dovuto a broker	239.937	-	-	-	239.937
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.723.769	-	-	-	1.723.769
Altri debiti	1.752.030	-	-	-	1.752.030
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	792.251.938	-	-	-	792.251.938
Totale	796.014.437	322.881	-	642.516	796.979.834

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2022 EUR
DYNAMIC COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	5.616	-	-	-	5.616
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	605.727	-	-	-	605.727
Altri debiti	265.372	-	-	-	265.372
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	251.542.976	-	-	-	251.542.976
Totale	252.419.691	-	-	-	252.419.691
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	10.915	-	-	-	10.915
Scoperto bancario	25	-	-	-	25
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.870.365	-	-	-	1.870.365
Altri debiti	4.365.070	-	-	-	4.365.070
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	667.550.289	-	-	-	667.550.289
Totale	673.796.664	-	-	-	673.796.664
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	1.902.851	-	-	1.902.851
Contratti di cambio a termine al valore equo	26.268	-	-	-	26.268
Margine di tesoreria dovuto a broker	49.548.468	-	-	-	49.548.468
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	12.720.094	-	-	-	12.720.094
Altri debiti	14.089.920	-	-	-	14.089.920
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	4.718.885.474	-	-	-	4.718.885.474
Totale	4.795.270.224	1.902.851	-	-	4.797.173.075
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	375.061	-	-	-	375.061
Altri debiti	207.562	-	-	-	207.562
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	151.703.103	-	-	-	151.703.103
Totale	152.285.726	-	-	-	152.285.726

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2022 EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	1.156.540	-	-	1.156.540
Contratti di cambio a termine al valore equo	23.820	-	-	-	23.820
Swap al valore equo	-	-	-	39.375	39.375
Scoperto bancario	37	-	-	-	37
Margine di tesoreria dovuto a broker	667.934	-	-	-	667.934
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	4.623.312	-	-	-	4.623.312
Altri debiti	6.330.835	-	-	-	6.330.835
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.790.978.240	-	-	-	1.790.978.240
Totale	1.802.624.178	1.156.540	-	39.375	1.803.820.093
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	15.156	-	-	-	15.156
Scoperto bancario	1	-	-	-	1
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	80.000	-	-	-	80.000
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.285.987	-	-	-	1.285.987
Altri debiti	580.853	-	-	-	580.853
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	522.534.398	-	-	-	522.534.398
Totale	524.496.395	-	-	-	524.496.395
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	98.130	-	-	-	98.130
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.430.659	-	-	-	1.430.659
Commissioni di performance dovute	-	195.416	-	416.315	611.731
Altri debiti	889.776	-	-	-	889.776
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	518.601.895	-	-	-	518.601.895
Totale	521.020.460	195.416	-	416.315	521.632.191
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	455	227.879	-	-	228.334
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	833.463	-	-	-	833.463
Altri debiti	554.377	-	-	-	554.377
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	429.025.998	-	-	-	429.025.998
Totale	430.414.293	227.879	-	-	430.642.172

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2022 EUR
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Margine di tesoreria dovuto a broker	2.005.091	-	-	-	2.005.091
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	750.106	-	-	-	750.106
Altri debiti	961.744	-	-	-	961.744
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	356.914.125	-	-	-	356.914.125
Totale	360.631.066	-	-	-	360.631.066
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	3.864	10.118	-	-	13.982
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.449.963	-	-	-	1.449.963
Altri debiti	912.071	-	-	-	912.071
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	664.945.353	-	-	-	664.945.353
Totale	667.311.251	10.118	-	-	667.321.369
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	29.872	-	-	-	29.872
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	705.406	-	-	-	705.406
Altri debiti	514.401	-	-	-	514.401
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	290.784.553	-	-	-	290.784.553
Totale	292.034.232	-	-	-	292.034.232
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	6.892	-	-	-	6.892
Swap al valore equo	-	-	-	397.773	397.773
Scoperto bancario	4	-	-	-	4
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.548.715	-	-	-	1.548.715
Altri debiti	987.267	-	-	-	987.267
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	913.949.022	-	-	-	913.949.022
Totale	916.491.900	-	-	397.773	916.889.673

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2022 EUR
EQUILIBRIUM					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	308.672	-	-	308.672
Contratti di cambio a termine al valore equo	17.344	1.913	-	-	19.257
Swap al valore equo	-	-	-	609.391	609.391
Scoperto bancario	781	-	-	-	781
Margine di tesoreria dovuto a broker	200.262	-	-	-	200.262
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	470.000	-	-	-	470.000
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	262.879	-	-	-	262.879
Altri debiti	1.747.018	-	-	-	1.747.018
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	147.340.150	-	-	-	147.340.150
Totale	150.038.434	310.585	-	609.391	150.958.410
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	56.411	321.124	-	-	377.535
Contratti di cambio a termine al valore equo	60.480	331.130	-	-	391.610
Margine di tesoreria dovuto a broker	2.190.018	-	-	-	2.190.018
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	729.819	-	-	-	729.819
Altri debiti	364.738	-	-	-	364.738
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	345.708.774	-	-	-	345.708.774
Totale	349.110.240	652.254	-	-	349.762.494
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	2.414	126.600	-	-	129.014
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	504.659	-	-	-	504.659
Altri debiti	228.443	-	-	-	228.443
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	234.121.445	-	-	-	234.121.445
Totale	234.856.961	126.600	-	-	234.983.561
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	222	-	-	-	222
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	534.142	-	-	-	534.142
Altri debiti	1.733.080	-	-	-	1.733.080
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	245.900.092	-	-	-	245.900.092
Totale	248.167.536	-	-	-	248.167.536

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2022 EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	44.068	-	-	-	44.068
Liquidità detenuta come collaterale dovuta a broker	2.530.000	-	-	-	2.530.000
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.419.498	-	-	-	3.419.498
Commissioni di performance dovute	-	12.203	-	-	12.203
Altri debiti	4.990.679	-	-	-	4.990.679
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.256.168.858	-	-	-	1.256.168.858
Totale	1.267.153.103	12.203	-	-	1.267.165.306
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	37.014	-	-	-	37.014
Swap al valore equo	-	5.273.825	-	-	5.273.825
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.545.819	-	-	-	3.545.819
Altri debiti	2.302.075	-	-	-	2.302.075
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.400.374.852	-	-	-	1.400.374.852
Totale	1.406.259.760	5.273.825	-	-	1.411.533.585
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	912.733	-	-	-	912.733
Altri debiti	279.127	-	-	-	279.127
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	348.964.800	-	-	-	348.964.800
Totale	350.156.660	-	-	-	350.156.660
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	1.222	-	-	-	1.222
Margine di tesoreria dovuto a broker	1.810	-	-	-	1.810
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.905.773	-	-	-	3.905.773
Altri debiti	1.105.651	-	-	-	1.105.651
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.568.873.272	-	-	-	1.568.873.272
Totale	1.573.887.728	-	-	-	1.573.887.728

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2022 EUR
GLOBAL LEADERS					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	40.586	-	-	-	40.586
Scoperto bancario	12	-	-	-	12
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	3.373.023	-	-	-	3.373.023
Altri debiti	1.184.456	-	-	-	1.184.456
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	1.267.792.142	-	-	-	1.267.792.142
Totale	1.272.390.219	-	-	-	1.272.390.219
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	28.690	-	-	28.690
Contratti di cambio a termine al valore equo	939.671	-	-	-	939.671
Swap al valore equo	-	-	-	318.996	318.996
Scoperto bancario	864	-	-	-	864
Margine di tesoreria dovuto a broker	9.777.710	-	-	-	9.777.710
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	720.990	-	-	-	720.990
Altri debiti	471.769	-	-	-	471.769
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	367.329.131	-	-	-	367.329.131
Totale	379.240.135	28.690	-	318.996	379.587.821
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	614	-	-	-	614
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.279.362	-	-	-	1.279.362
Altri debiti	798.088	-	-	-	798.088
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	507.803.579	-	-	-	507.803.579
Totale	509.881.643	-	-	-	509.881.643
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	24.852	-	-	-	24.852
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	1.887.572	-	-	-	1.887.572
Altri debiti	16.574.464	-	-	-	16.574.464
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	745.132.092	-	-	-	745.132.092
Totale	763.618.980	-	-	-	763.618.980

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 Dic 2022 EUR
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	2.340	-	-	-	2.340
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	645.567	-	-	-	645.567
Commissioni di performance dovute	-	1.062	-	-	1.062
Altri debiti	150.656	-	-	-	150.656
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	260.249.679	-	-	-	260.249.679
Totale	261.048.242	1.062	-	-	261.049.304
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti future al valore equo	-	58.886	-	-	58.886
Contratti di cambio a termine al valore equo	94.652	-	-	-	94.652
Margine di tesoreria dovuto a broker	252.109	-	-	-	252.109
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	43.617	-	-	-	43.617
Commissioni di performance dovute	-	24	-	-	24
Altri debiti	44.796	-	-	-	44.796
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	22.456.809	-	-	-	22.456.809
Totale	22.891.983	58.910	-	-	22.950.893
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
<i>Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico</i>					
Contratti di cambio a termine al valore equo	1.213	-	-	-	1.213
Oneri di gestione e di consulenza dovuti	197.580	-	-	-	197.580
Commissioni di performance dovute	-	2.301	-	-	2.301
Altri debiti	2.470.795	-	-	-	2.470.795
Patrimonio netto attribuibile ai sottoscrittori di quote di partecipazione riscattabili	81.684.854	-	-	-	81.684.854
Totale	84.354.442	2.301	-	-	84.356.743

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 del patrimonio netto 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 2023	Dic 2022
Euro Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	38,50%	30,72%
Dynamic Collection	Mediolanum Vita S.p.A	23,68%	23,32%
Emerging Markets Multi Asset Collection	Mediolanum Vita S.p.A	24,14%	23,71%
New Opportunities Collection ¹	Mediolanum Vita S.p.A	20,06%	-
Infrastructure Opportunity Collection ¹	Mediolanum Vita S.p.A	20,94%	-
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Mediolanum Vita S.p.A	23,43%	23,74%
Socially Responsible Collection	Mediolanum Vita S.p.A	32,62%	32,79%
Financial Income Strategy	Mediolanum Vita S.p.A	26,10%	27,27%
Equilibrium	Mediolanum Vita S.p.A	22,45%	22,60%
Dynamic International Value Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	29,77%	31,44%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	34,04%	33,26%
European Small Cap Equity	Mediolanum Vita S.p.A	36,26%	35,50%
Chinese Road Opportunity	Mediolanum Vita S.p.A	26,81%	26,78%
Global Leaders	Mediolanum Vita S.p.A	37,95%	40,39%
Emerging Markets Fixed Income	Mediolanum Vita S.p.A	27,64%	30,89%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	43,11%	41,26%
Mediolanum Global Impact	Mediolanum Vita S.p.A	39,43%	38,98%
Mediolanum Circular Economy Opportunities	Mediolanum Vita S.p.A	38,31%	48,36%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	Mediolanum Vita S.p.A	24,24%	23,66%
Mediolanum Energy Transition	Mediolanum Vita S.p.A	47,41%	67,76%
Future Sustainable Nutrition ²	Mediolanum Vita S.p.A	68,74%	-
India Opportunities ²	Mediolanum Vita S.p.A	31,65%	-
Medio Global Equity Style Selection ²	Mediolanum Vita S.p.A	43,30%	-

¹ Meno del 20%

² Questi Comparti sono stati lanciati in data 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Mediolanum Vita S.p.A è una parte correlata secondo la definizione di cui alla Nota 23.

(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.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(d) Rischio di Credito (cont.)

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 patrimonio 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% del patrimonio netto.

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 di garanzia 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 collaterale rilasciato 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 2023 CACEIS Investor Services Bank S.A., Succursale di Dublino, presentava un rating creditizio a lungo termine pari ad AA+ secondo S&P (dal 31 dicembre 2022 al 03 luglio 2023: RBC Investor Services Bank S.A., Succursale di Dublino, presentava un rating creditizio a lungo termine pari ad AA- secondo S&P).

Al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 le attività finanziarie esposte al rischio di credito includevano gli strumenti finanziari derivati come indicato nelle Note da 12 a 16, nonché la liquidità e disponibilità liquide 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 17. Gli importi contabili di tali attività finanziarie rappresentano l'esposizione massima al rischio di credito alla data di riferimento. I dettagli sul collaterale accettato per il prestito di titoli sono descritti nella Nota 20.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(d) Rischio di Credito (cont.)

I rating creditizi delle controparti con cui i Comparti detenevano partecipazioni al 31 dicembre 2023 o al 31 dicembre 2022 sono indicati di seguito, con le valutazioni delle note agenzie di rating S&P e Fitch:

Liquidità	Rating creditizio	
	Dic 2023	Dic 2022
Bank of America, N.A.	A+	-
Barclays Bank Plc	A+	A
BNP Paribas	A+	-
CACEIS Investor Services Bank S.A.	A+	-
Citibank, N.A.	A+	A+
Deutsche Bank AG	-	A-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	A
Goldman Sachs International.	A+	-
JP Morgan Chase & Co.	A-	A-
JP Morgan Securities Plc	A+	A+
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	-	A+
Morgan Stanley	A-	A+
Natwest Markets N.V.	A	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	AA-
Societe Generale S.A.	A	A
The Bank Of New York Mellon	AA-	-
UBS AG London Branch	A+	A+
Unicredit Bank AG	-	BBB

Strumenti finanziari	Rating creditizio	
	Dic 2023	Dic 2022
Bank of America, N.A.	A+	A+
Barclays Bank Plc	A+	A
BNP Paribas S.A.	A+	A+
BofA Securities, Inc.	A+	A+
Brown Brothers Harriman and Co	A+	A+
CACEIS Investor Services Bank S.A.	A+	-
Canadian Imperial Bank of Commerce	A+	-
Citibank, N.A.	A+	A+
Citigroup Global Markets Ltd	A+	-
Deutsche Bank AG	A	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	A
Goldman Sachs International	A+	-
HSBC Bank Plc	A+	A+
HSBC Continental Europe	A+	A+
JP Morgan AG	A+	-
JP Morgan Chase & Co.	A-	A-
JP Morgan Securities Plc	A+	A+
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	A+	A+
Morgan Stanley	A-	A+
Nomura International Plc	A-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	AA-	AA-
Royal Bank of Scotland	A+	A
Societe Generale S.A.	A	A
Standard Chartered Bank	A+	-
State Street Bank and Trust Company	AA-	AA-
The Bank Of New York Mellon	AA-	-
Toronto Dominion Bank	AA-	-
UBS AG London Branch	A+	A+
Unicredit Bank AG	BBB+	-

Prestito titoli	Rating creditizio	
	Dic 2023	Dic 2022
Brown Brothers Harriman	A+	A+

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(d) Rischio di Credito (cont.)

La tabella seguente riporta un riepilogo della qualità creditizia degli strumenti finanziari derivati, delle liquidità e disponibilità liquide 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 2023	Dic 2022
AA-	-	87,66%
A+	90,69%	10,77%
A	0,05%	1,21%
A-	9,25%	0,34%
BBB+	0,01%	-
BBB	-	0,02%
Totale	100,00%	100,00%

(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.

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.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse

Il rischio legato ai tassi di interesse si riferisce alle fluttuazioni del valore dei titoli fruttiferi causate dalle variazioni dei livelli dei tassi di interesse prevalenti nel mercato. L'esposizione al rischio legato ai tassi di interesse dipende dalla sensibilità del titolo sottostante alle curve dei tassi di interesse. Non tutte le obbligazioni e i Comparti che investono in tali titoli sono condizionati allo stesso modo. I prezzi delle obbligazioni a più lungo termine reagiranno alle variazioni dei tassi di interesse con fluttuazioni generalmente superiori rispetto ai titoli omologhi a più breve termine. Il rischio viene contenuto e tenuto sotto controllo gestendo una duration adeguata e un insieme diversificato di emittenti di titoli. La liquidità e la garanzia in contanti vengono investite nei Comparti per generare un rendimento che protegga il Fondo da movimenti negativi dei tassi di interesse quando necessario. Ogni Investment Manager Delegato monitora la scadenza del proprio portafoglio di obbligazioni con date di scadenza diverse e reinveste i proventi alla scadenza di ogni obbligazione, contribuendo così a contenere la volatilità.

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 2023 (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%
US COLLECTION					
EUR	70.954.583	-	-	70.954.583	-
USD	645.708.806	-	-	645.708.806	-
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	37.504.851	-	-	37.504.851	-
DKK	9.186.797	-	-	9.186.797	-
EUR	376.686.762	-	-	376.686.762	-
GBP	59.716.049	-	-	59.716.049	-
NOK	1.140.861	-	-	1.140.861	-
SEK	10.980.456	-	-	10.980.456	-
USD	8.807.351	-	-	8.807.351	-
PACIFIC COLLECTION					
AUD	6.321.734	-	-	6.321.734	-
CNH	152.071	-	-	152.071	-
EUR	142.501.923	-	-	142.501.923	-
HKD	8.932.041	-	-	8.932.041	-
IDR	2.392.933	-	-	2.392.933	-
INR	4.911.738	-	-	4.911.738	-
JPY	24.476.197	-	-	24.476.197	-
KRW	4.956.943	-	-	4.956.943	-
SGD	1.402.966	-	-	1.402.966	-
TWD	8.476.347	-	-	8.476.347	-
USD	19.845.835	-	-	19.845.835	-
VND	292.891	-	-	292.891	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
EMERGING MARKETS COLLECTION					
AED	3.172.219	-	-	3.172.219	-
BRL	5.954.028	-	-	5.954.028	-
CNH	7.686.123	-	-	7.686.123	-
EUR	248.471.781	-	-	248.471.781	-
HKD	26.225.470	-	-	26.225.470	-
HUF	3.211.546	-	-	3.211.546	-
IDR	7.207.334	-	-	7.207.334	-
INR	10.739.488	-	-	10.739.488	-
KRW	26.472.441	-	-	26.472.441	-
MXN	3.201.258	-	-	3.201.258	-
PLN	1.412.369	-	-	1.412.369	-
THB	716.106	-	-	716.106	-
TRY	1.303.908	-	-	1.303.908	-
TWD	24.811.719	-	-	24.811.719	-
USD	151.922.096	41.338.239	-	110.583.857	-
VND	1.240.633	-	-	1.240.633	-
ZAR	5.322.937	-	-	5.322.937	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	1.121.647.983	1.089.039.560	32.608.423	-	1.630.421
GLOBAL HIGH YIELD					
AUD	374.549	-	-	374.549	-
CHF	1.598.401	1.598.401	-	-	-
EUR	433.844.119	399.794.011	34.050.108	-	1.702.505
GBP	34.850.425	34.850.425	-	-	-
USD	1.788.975.988	1.568.894.981	41.435.130	178.645.877	2.071.757
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	3.289.544	1.063.394	-	2.226.150	-
BRL	1.111.728	-	-	1.111.728	-
CAD	3.965.711	600.820	-	3.364.891	-
CHF	5.541.741	-	-	5.541.741	-
DKK	2.794.209	-	-	2.794.209	-
EUR	548.768.788	211.362.471	-	337.406.317	-
GBP	10.471.994	2.494.242	-	7.977.752	-
HKD	577.363	-	-	577.363	-
IDR	1.035.616	1.035.616	-	-	-
JPY	7.321.629	654.130	-	6.667.499	-
NOK	2.306.804	1.653.607	-	653.197	-
NZD	1.178.484	1.178.484	-	-	-
PEN	1.195.978	1.195.978	-	-	-
PHP	639.303	639.303	-	-	-
PLN	751.052	751.052	-	-	-
RUB	280.391	280.391	-	-	-
SEK	1.266.573	-	-	1.266.573	-
SGD	765.996	-	-	765.996	-
USD	135.572.886	4.039.565	3.895.814	127.637.507	194.791
ZAR	377.896	377.896	-	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
DYNAMIC COLLECTION					
AUD	1.881.038	-	-	1.881.038	-
CAD	2.841.529	-	-	2.841.529	-
CHF	2.657.552	-	-	2.657.552	-
DKK	1.796.468	-	-	1.796.468	-
EUR	183.364.413	22.191.179	-	161.173.234	-
GBP	5.502.590	-	-	5.502.590	-
HKD	487.834	-	-	487.834	-
JPY	4.822.741	-	-	4.822.741	-
NOK	556.023	-	-	556.023	-
SEK	1.070.626	-	-	1.070.626	-
SGD	648.394	-	-	648.394	-
USD	79.720.733	-	-	79.720.733	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CAD	2.103.918	-	-	2.103.918	-
CHF	27.351.563	-	-	27.351.563	-
DKK	10.158.805	-	-	10.158.805	-
EUR	180.216.251	-	-	180.216.251	-
GBP	212.410.028	-	-	212.410.028	-
JPY	7.789.807	-	-	7.789.807	-
KRW	3.654.843	-	-	3.654.843	-
NOK	4.080.374	-	-	4.080.374	-
SEK	5.968.813	-	-	5.968.813	-
TWD	3.235.883	-	-	3.235.883	-
USD	214.961.333	-	-	214.961.333	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CHF	52.015.814	-	-	52.015.814	-
DKK	18.989.274	-	-	18.989.274	-
EUR	3.547.166.675	373.447.970	-	3.173.718.705	-
GBP	72.208.384	-	-	72.208.384	-
HKD	25.326.641	-	-	25.326.641	-
IDR	1.838.671	-	-	1.838.671	-
INR	15.236.110	-	-	15.236.110	-
JPY	270.703.058	-	-	270.703.058	-
KRW	10.245.957	-	-	10.245.957	-
MYR	1.807.080	-	-	1.807.080	-
NOK	2.478.464	-	-	2.478.464	-
PHP	606.345	-	-	606.345	-
SEK	14.631.832	-	-	14.631.832	-
SGD	3.629.960	-	-	3.629.960	-
THB	1.810.557	-	-	1.810.557	-
TWD	14.118.768	-	-	14.118.768	-
USD	1.003.031.705	-	-	1.003.031.705	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
EUR	74.061.423	-	-	74.061.423	-
USD	79.209.004	4.432.329	-	74.776.675	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
COUPON STRATEGY COLLECTION					
AUD	7.746.561	2.748.963	-	4.997.598	-
CAD	12.509.566	3.323.668	-	9.185.898	-
CHF	26.680.339	762.487	-	25.917.852	-
DKK	10.631.616	-	-	10.631.616	-
EUR	870.296.662	207.457.450	-	662.839.212	-
GBP	44.962.144	5.118.137	-	39.844.007	-
HKD	1.295.834	-	-	1.295.834	-
IDR	1.346.012	1.346.012	-	-	-
JPY	15.274.077	942.048	-	14.332.029	-
KRW	3.982.728	1.303.972	-	2.678.756	-
NOK	7.441.486	3.749.394	-	3.692.092	-
NZD	1.106.332	1.106.332	-	-	-
PEN	500.972	500.972	-	-	-
PHP	694.774	694.774	-	-	-
PLN	1.788.218	1.788.218	-	-	-
SEK	6.211.502	-	-	6.211.502	-
SGD	1.722.999	-	-	1.722.999	-
TWD	2.343.829	-	-	2.343.829	-
USD	661.874.972	47.748.039	4.061.214	610.065.719	203.061
ZAR	752.605	752.605	-	-	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	1.532.715	-	-	1.532.715	-
CAD	2.318.537	-	-	2.318.537	-
CHF	2.157.355	-	-	2.157.355	-
DKK	1.464.381	-	-	1.464.381	-
EUR	430.077.085	44.644.546	-	385.432.539	-
GBP	4.490.679	-	-	4.490.679	-
HKD	397.530	-	-	397.530	-
JPY	3.896.904	-	-	3.896.904	-
NOK	453.078	-	-	453.078	-
SEK	872.854	-	-	872.854	-
SGD	530.838	-	-	530.838	-
USD	68.350.880	-	-	68.350.880	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	22.498.606	-	-	22.498.606	-
BRL	450.194	-	-	450.194	-
CAD	16.069.771	-	-	16.069.771	-
CHF	1.736.680	-	-	1.736.680	-
EUR	334.651.474	31.495.840	-	303.155.634	-
GBP	40.289.259	-	-	40.289.259	-
HKD	2.930.024	-	-	2.930.024	-
MXN	3.066.849	-	-	3.066.849	-
USD	87.359.275	-	-	87.359.275	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	151.494.688	-	-	151.494.688	-
USD	278.547.691	-	-	278.547.691	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	323.009.505	-	-	323.009.505	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
CAD	2.173.467	-	-	2.173.467	-
CHF	5.257.850	-	-	5.257.850	-
EUR	391.617.137	51.835.443	-	339.781.694	-
GBP	37.638.480	27.166.502	-	10.471.978	-
KRW	2.194.324	-	-	2.194.324	-
SEK	2.987.772	-	-	2.987.772	-
USD	215.287.955	94.375.018	992.010	119.920.927	49.601
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
CHF	1.501.131	-	-	1.501.131	-
DKK	1.123.765	-	-	1.123.765	-
EUR	150.482.952	14.986.500	-	135.496.452	-
GBP	6.055.693	-	-	6.055.693	-
JPY	3.912.751	-	-	3.912.751	-
USD	174.193.638	-	-	174.193.638	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
EUR	411.638.882	339.373.959	22.484.622	49.780.301	1.124.231
GBP	116.259.757	102.635.643	-	13.624.114	-
USD	489.555.015	435.408.491	23.951.066	30.195.458	1.197.553
EQUILIBRIUM					
AUD	1.443.743	898.324	-	545.419	-
BRL	831.667	-	-	831.667	-
CAD	1.294.684	469.008	-	825.676	-
CHF	769.783	-	-	769.783	-
DKK	521.684	-	-	521.684	-
EUR	97.923.266	83.346.971	-	14.576.295	-
GBP	3.227.459	1.632.431	-	1.595.028	-
HKD	141.430	-	-	141.430	-
IDR	776.313	776.313	-	-	-
JPY	1.903.475	508.062	-	1.395.413	-
NOK	1.381.845	1.222.021	-	159.824	-
NZD	902.863	902.863	-	-	-
PEN	936.450	936.450	-	-	-
PHP	580.659	580.659	-	-	-
PLN	608.709	608.709	-	-	-
RUB	293.460	293.460	-	-	-
SEK	310.094	-	-	310.094	-
SGD	187.147	-	-	187.147	-
USD	31.817.741	2.728.683	3.179.484	25.909.574	158.974
ZAR	372.797	372.797	-	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
EUR	55.954.573	-	-	55.954.573	-
USD	253.298.020	-	-	253.298.020	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	215.480.153	42.618.082	-	172.862.071	-
GBP	12.000.940	-	-	12.000.940	-
USD	4.626.380	-	-	4.626.380	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	61.992.468	-	-	61.992.468	-
USD	189.161.890	36.410.922	-	152.750.968	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	7.393.383	-	-	7.393.383	-
BRL	1.953.589	-	-	1.953.589	-
CAD	18.088.467	-	-	18.088.467	-
CHF	30.729.948	-	-	30.729.948	-
DKK	2.383.152	-	-	2.383.152	-
EUR	384.818.984	-	-	384.818.984	-
GBP	99.152.540	-	-	99.152.540	-
HKD	13.841.101	-	-	13.841.101	-
JPY	44.264.638	-	-	44.264.638	-
KRW	18.026.190	-	-	18.026.190	-
MXN	2.902.327	-	-	2.902.327	-
NOK	1.258.519	-	-	1.258.519	-
SEK	9.253.228	-	-	9.253.228	-
SGD	2.633.996	-	-	2.633.996	-
THB	1.974.322	-	-	1.974.322	-
TWD	10.288.562	-	-	10.288.562	-
USD	816.603.938	-	-	816.603.938	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
CAD	7.853.636	-	-	7.853.636	-
CHF	37.518.154	-	-	37.518.154	-
DKK	447.896	-	-	447.896	-
EUR	442.931.220	-	-	442.931.220	-
GBP	51.581.441	-	-	51.581.441	-
HKD	18.764.634	-	-	18.764.634	-
INR	47.185.533	-	-	47.185.533	-
JPY	30.160.211	-	-	30.160.211	-
NOK	5.272.800	-	-	5.272.800	-
USD	1.260.275.072	-	-	1.260.275.072	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	10.083.256	-	-	10.083.256	-
DKK	7.016.768	-	-	7.016.768	-
EUR	265.748.394	-	-	265.748.394	-
GBP	93.258.051	-	-	93.258.051	-
NOK	4.998.620	-	-	4.998.620	-
SEK	22.218.950	-	-	22.218.950	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	5.866.477	-	-	5.866.477	-
CNH	452.414.211	-	-	452.414.211	-
EUR	18.406.104	-	-	18.406.104	-
HKD	628.646.876	-	-	628.646.876	-
TWD	16.296.337	-	-	16.296.337	-
USD	314.358.280	-	-	314.358.280	-
GLOBAL LEADERS					
AUD	16.449.404	-	-	16.449.404	-
CAD	6.532.154	-	-	6.532.154	-
CHF	62.084.480	-	-	62.084.480	-
DKK	69.975.091	-	-	69.975.091	-
EUR	408.190.350	-	-	408.190.350	-
GBP	46.502.083	-	-	46.502.083	-
HKD	23.239.483	-	-	23.239.483	-
JPY	50.576.017	-	-	50.576.017	-
KRW	3.941.503	-	-	3.941.503	-
USD	951.119.269	-	-	951.119.269	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
BRL	7.587.047	7.316.977	270.070	-	13.504
CLP	1.031.325	1.031.325	-	-	-
CNH	8.236.433	8.236.433	-	-	-
COP	2.015.914	1.995.303	20.611	-	1.031
CZK	928.677	928.677	-	-	-
EGP	725.318	725.318	-	-	-
EUR	105.155.564	31.092.034	11.375.927	62.687.603	568.796
GBP	3.171.841	3.171.841	-	-	-
HKD	372.086	372.086	-	-	-
HUF	1.408.532	1.408.532	-	-	-
IDR	6.413.293	6.413.293	-	-	-
ILS	418.811	418.811	-	-	-
INR	5.376.227	5.376.227	-	-	-
KRW	3.904.695	3.904.695	-	-	-
MXN	7.774.794	6.144.306	67.711	1.562.777	3.386
MYR	6.007.750	6.007.750	-	-	-
PEN	2.030.656	1.541.669	488.987	-	24.449
PHP	1.924.290	1.924.290	-	-	-
PLN	4.402.534	4.402.534	-	-	-
RON	1.746.069	1.746.069	-	-	-
SAR	1.665.934	1.665.934	-	-	-
SGD	2.190.870	2.190.870	-	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
EMERGING MARKETS FIXED INCOME (cont.)					
THB	2.722.954	2.722.954	-	-	-
TRY	1.609.381	1.609.381	-	-	-
USD	325.131.810	279.476.397	45.655.413	-	2.282.771
UYU	2.300.226	2.300.226	-	-	-
ZAR	6.205.884	6.205.884	-	-	-
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	4.296.686	-	-	4.296.686	-
CAD	665.387	-	-	665.387	-
CHF	18.280.219	-	-	18.280.219	-
DKK	10.499.587	-	-	10.499.587	-
EUR	102.782.019	-	-	102.782.019	-
GBP	21.170.302	-	-	21.170.302	-
HKD	18.429.402	-	-	18.429.402	-
IDR	5.110.671	-	-	5.110.671	-
JPY	36.220.705	-	-	36.220.705	-
MXN	2.470.945	-	-	2.470.945	-
NOK	718.840	-	-	718.840	-
SEK	4.578.281	-	-	4.578.281	-
TWD	8.408.874	-	-	8.408.874	-
USD	347.032.258	-	-	347.032.258	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	2.036.786	-	-	2.036.786	-
BRL	4.710.539	-	-	4.710.539	-
CAD	4.675.096	-	-	4.675.096	-
CHF	1.418.945	-	-	1.418.945	-
DKK	13.675.762	-	-	13.675.762	-
EUR	277.026.417	-	-	277.026.417	-
GBP	35.959.956	-	-	35.959.956	-
HKD	4.505.699	-	-	4.505.699	-
IDR	22.564.013	-	-	22.564.013	-
INR	12.373.402	-	-	12.373.402	-
JPY	14.961.920	-	-	14.961.920	-
KES	630.966	-	-	630.966	-
KRW	2.110.793	-	-	2.110.793	-
TWD	32.287.943	-	-	32.287.943	-
USD	435.089.681	-	-	435.089.681	-
ZAR	5.784.612	-	-	5.784.612	-
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
CAD	5.661.821	-	-	5.661.821	-
CHF	5.205.040	-	-	5.205.040	-
DKK	3.056.100	-	-	3.056.100	-
EUR	143.972.199	-	-	143.972.199	-
GBP	13.825.918	-	-	13.825.918	-
HKD	884.471	-	-	884.471	-
JPY	8.545.827	-	-	8.545.827	-
KRW	8.353.207	-	-	8.353.207	-
NOK	2.221.543	-	-	2.221.543	-
SEK	3.025.629	-	-	3.025.629	-
USD	184.837.823	-	-	184.837.823	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
AUD	373.774	-	-	373.774	-
CAD	620.167	-	-	620.167	-
CHF	222.143	-	-	222.143	-
DKK	77.792	-	-	77.792	-
EUR	19.427.125	4.661.537	-	14.765.588	-
GBP	289.627	-	-	289.627	-
HKD	48.955	-	-	48.955	-
JPY	553.683	-	-	553.683	-
NOK	5.891	-	-	5.891	-
NZD	11.104	-	-	11.104	-
SEK	75.655	-	-	75.655	-
SGD	13.757	-	-	13.757	-
USD	28.565.476	-	-	28.565.476	-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
CAD	4.782.311	-	-	4.782.311	-
CHF	5.431.255	-	-	5.431.255	-
CNH	1.327.439	-	-	1.327.439	-
DKK	8.196.379	-	-	8.196.379	-
EUR	56.113.485	-	-	56.113.485	-
GBP	7.414.232	-	-	7.414.232	-
HKD	2.310.359	-	-	2.310.359	-
JPY	678.106	-	-	678.106	-
KRW	7.491.583	-	-	7.491.583	-
NOK	1.110.109	-	-	1.110.109	-
SEK	1.466.248	-	-	1.466.248	-
USD	74.878.202	-	-	74.878.202	-
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹					
CAD	1.096.291	-	-	1.096.291	-
CHF	6.655.111	-	-	6.655.111	-
CNH	146.121	-	-	146.121	-
DKK	1.400.806	-	-	1.400.806	-
EUR	12.305.974	-	-	12.305.974	-
GBP	4.330.721	-	-	4.330.721	-
HKD	1.470.490	-	-	1.470.490	-
JPY	1.188.895	-	-	1.188.895	-
NOK	2.480.937	-	-	2.480.937	-
USD	23.121.870	-	-	23.121.870	-
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹					
EUR	18.719.479	-	-	18.719.479	-
INR	121.475.023	-	-	121.475.023	-
USD	11.548.647	-	-	11.548.647	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati il 19 maggio 2023.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹					
BRL	678.319	-	-	678.319	-
CAD	795.614	-	-	795.614	-
CHF	7.161.977	-	-	7.161.977	-
DKK	5.681.783	-	-	5.681.783	-
EUR	22.514.009	-	-	22.514.009	-
GBP	9.779.330	-	-	9.779.330	-
HKD	1.188.258	-	-	1.188.258	-
JPY	2.891.275	-	-	2.891.275	-
KRW	2.510.416	-	-	2.510.416	-
SGD	352.351	-	-	352.351	-
THB	293.118	-	-	293.118	-
TWD	687.365	-	-	687.365	-
USD	147.958.772	-	-	147.958.772	-

¹Questo Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2023.

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 2022 (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%
US COLLECTION					
EUR	108.893.241	-	-	108.893.241	-
USD	431.362.919	-	-	431.362.919	-
EUROPEAN COLLECTION					
CHF	10.214.901	-	-	10.214.901	-
DKK	977.245	-	-	977.245	-
EUR	414.443.291	-	-	414.443.291	-
GBP	19.631.684	-	-	19.631.684	-
NOK	268.320	-	-	268.320	-
SEK	1.068.965	-	-	1.068.965	-
PACIFIC COLLECTION					
AUD	6.728.343	-	-	6.728.343	-
CNH	1.965.588	-	-	1.965.588	-
EUR	134.062.585	-	-	134.062.585	-
HKD	12.838.254	-	-	12.838.254	-
IDR	2.053.811	-	-	2.053.811	-
INR	3.879.019	-	-	3.879.019	-
JPY	18.048.376	-	-	18.048.376	-
KRW	5.035.091	-	-	5.035.091	-
SGD	724.681	-	-	724.681	-
TWD	6.189.936	-	-	6.189.936	-
USD	19.790.411	-	-	19.790.411	-
VND	373.888	-	-	373.888	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
EMERGING MARKETS COLLECTION					
AED	2.224.238	-	-	2.224.238	-
BRL	4.261.190	-	-	4.261.190	-
CNH	11.938.941	-	-	11.938.941	-
EUR	183.051.760	-	-	183.051.760	-
HKD	38.795.955	-	-	38.795.955	-
HUF	2.298.666	-	-	2.298.666	-
IDR	6.749.949	-	-	6.749.949	-
INR	7.577.526	-	-	7.577.526	-
KRW	26.491.921	-	-	26.491.921	-
MXN	2.018.165	-	-	2.018.165	-
PLN	1.353.811	-	-	1.353.811	-
THB	798.082	-	-	798.082	-
TWD	20.838.759	-	-	20.838.759	-
USD	164.010.286	-	-	164.010.286	-
VND	5.342	-	-	5.342	-
ZAR	5.839.709	-	-	5.839.709	-
EURO FIXED INCOME					
EUR	1.623.338.805	1.484.305.479	139.033.326	-	6.951.666
GLOBAL HIGH YIELD					
CHF	1.328.827	1.328.827	-	-	-
EUR	366.363.111	344.033.014	22.330.097	-	1.116.505
GBP	27.344.803	27.344.803	-	-	-
USD	1.403.188.648	1.226.587.511	29.740.685	146.860.452	1.487.034
PREMIUM COUPON COLLECTION					
AUD	1.005.556	489.234	-	516.322	-
BRL	636.419	-	-	636.419	-
CAD	1.229.885	-	-	1.229.885	-
CHF	3.821.551	-	-	3.821.551	-
DKK	587.492	-	-	587.492	-
EUR	631.642.071	212.257.335	-	419.384.736	-
GBP	6.417.296	2.798.593	-	3.618.703	-
HKD	444.018	-	-	444.018	-
IDR	471.034	471.034	-	-	-
JPY	3.198.238	-	-	3.198.238	-
MXN	1.181.395	1.181.395	-	-	-
NOK	1.868.477	1.745.964	-	122.513	-
NZD	1.177.361	1.177.361	-	-	-
PEN	1.103.361	1.103.361	-	-	-
PHP	607.493	607.493	-	-	-
PLN	1.123.116	1.123.116	-	-	-
SEK	118.967	-	-	118.967	-
SGD	219.614	-	-	219.614	-
USD	119.338.488	10.104.906	-	109.233.582	-
ZAR	407.071	407.071	-	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
DYNAMIC COLLECTION					
AUD	500.330	-	-	500.330	-
CAD	1.231.594	-	-	1.231.594	-
CHF	1.036.919	-	-	1.036.919	-
DKK	587.765	-	-	587.765	-
EUR	125.715.926	23.363.354	-	102.352.572	-
GBP	11.821.584	-	-	11.821.584	-
HKD	436.418	-	-	436.418	-
JPY	1.910.558	-	-	1.910.558	-
NOK	121.792	-	-	121.792	-
SEK	102.999	-	-	102.999	-
SGD	215.283	-	-	215.283	-
USD	99.239.872	-	-	99.239.872	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
CHF	19.958.434	-	-	19.958.434	-
EUR	183.411.943	-	-	183.411.943	-
GBP	274.319.631	-	-	274.319.631	-
JPY	2.884.273	-	-	2.884.273	-
KRW	3.328.586	-	-	3.328.586	-
NOK	192.983	-	-	192.983	-
SEK	3.865.578	-	-	3.865.578	-
TWD	2.707.233	-	-	2.707.233	-
USD	154.949.637	-	-	154.949.637	-
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
CHF	43.848.975	-	-	43.848.975	-
DKK	14.299.590	-	-	14.299.590	-
EUR	3.122.857.059	-	-	3.122.857.059	-
GBP	60.735.621	-	-	60.735.621	-
HKD	39.058.827	-	-	39.058.827	-
IDR	2.529.175	-	-	2.529.175	-
INR	16.945.045	-	-	16.945.045	-
JPY	285.564.807	-	-	285.564.807	-
KRW	12.974.923	-	-	12.974.923	-
MYR	2.793.558	-	-	2.793.558	-
NOK	2.232.708	-	-	2.232.708	-
PHP	1.139.133	-	-	1.139.133	-
SEK	13.851.537	-	-	13.851.537	-
SGD	4.158.195	-	-	4.158.195	-
THB	1.557.733	-	-	1.557.733	-
TWD	16.638.824	-	-	16.638.824	-
USD	701.058.914	-	-	701.058.914	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
EUR	60.833.492	3.988.000	-	56.845.492	-
USD	89.293.007	7.343.406	-	81.949.601	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
COUPON STRATEGY COLLECTION					
AUD	1.818.069	-	-	1.818.069	-
CAD	4.463.610	-	-	4.463.610	-
CHF	20.276.844	-	-	20.276.844	-
DKK	2.125.835	-	-	2.125.835	-
EUR	1.042.933.931	505.081.094	1.625.780	536.227.057	81.289
GBP	201.474.563	-	-	201.474.563	-
HKD	1.577.514	-	-	1.577.514	-
JPY	8.771.935	-	-	8.771.935	-
KRW	2.832.696	-	-	2.832.696	-
NOK	450.770	-	-	450.770	-
SEK	3.662.721	-	-	3.662.721	-
SGD	783.523	-	-	783.523	-
TWD	2.283.373	-	-	2.283.373	-
USD	464.792.661	-	-	464.792.661	-
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
AUD	685.336	-	-	685.336	-
CAD	1.684.101	-	-	1.684.101	-
CHF	1.426.254	-	-	1.426.254	-
DKK	802.569	-	-	802.569	-
EUR	365.784.051	81.698.490	-	284.085.561	-
GBP	43.093.680	-	-	43.093.680	-
HKD	601.962	-	-	601.962	-
JPY	2.631.085	-	-	2.631.085	-
NOK	167.513	-	-	167.513	-
SEK	140.711	-	-	140.711	-
SGD	296.842	-	-	296.842	-
USD	99.784.870	-	-	99.784.870	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
AUD	6.207.726	-	-	6.207.726	-
CAD	19.190.074	-	-	19.190.074	-
CHF	1.595.749	-	-	1.595.749	-
DKK	-	-	-	-	-
EUR	327.167.375	-	-	327.167.375	-
GBP	34.534.897	-	-	34.534.897	-
HKD	16.597.084	-	-	16.597.084	-
JPY	-	-	-	-	-
MXN	4.395.374	-	-	4.395.374	-
NZD	1.072.291	-	-	1.072.291	-
USD	90.268.925	-	-	90.268.925	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
EUR	129.359.169	-	-	129.359.169	-
USD	276.341.236	15.421.259	-	260.919.977	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
EUR	334.458.606	-	-	334.458.606	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
CAD	1.308.657	-	-	1.308.657	-
CHF	9.319.737	-	-	9.319.737	-
EUR	386.604.071	80.405.182	-	306.198.889	-
GBP	39.367.838	25.968.491	-	13.399.347	-
SEK	1.563.630	-	-	1.563.630	-
USD	182.131.700	91.472.168	988.483	89.671.049	49.424
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
EUR	166.062.272	-	-	166.062.272	-
GBP	8.139.233	-	-	8.139.233	-
JPY	2.685.924	-	-	2.685.924	-
USD	95.676.273	-	-	95.676.273	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
EUR	287.112.850	244.902.486	9.563.326	32.647.038	478.166
GBP	68.735.450	60.767.241	-	7.968.209	-
HKD	2.213.820	-	-	2.213.820	-
USD	422.354.600	357.972.292	11.503.598	52.878.710	575.180
EQUILIBRIUM					
AUD	799.343	450.447	-	348.896	-
BRL	476.096	-	-	476.096	-
CAD	831.694	-	-	831.694	-
CHF	702.658	-	-	702.658	-
DKK	397.960	-	-	397.960	-
EUR	63.199.059	49.400.327	-	13.798.732	-
GBP	11.583.967	10.302.886	-	1.281.081	-
HKD	300.070	-	-	300.070	-
IDR	433.352	433.352	-	-	-
JPY	1.335.857	-	-	1.335.857	-
MXN	472.516	472.516	-	-	-
NOK	1.373.876	1.291.054	-	82.822	-
NZD	902.002	902.002	-	-	-
PEN	863.931	863.931	-	-	-
PHP	551.861	551.861	-	-	-
PLN	1.011.479	1.011.479	-	-	-
SEK	69.488	-	-	69.488	-
SGD	148.432	-	-	148.432	-
USD	51.854.630	31.194.540	21.454	20.638.636	1.073
ZAR	401.578	401.578	-	-	-
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
EUR	25.996.223	-	-	25.996.223	-
USD	299.149.531	-	-	299.149.531	-
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	177.012.219	50.881.133	-	126.131.086	-
GBP	48.721.600	-	-	48.721.600	-
USD	4.767.680	-	-	4.767.680	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
EUR	31.773.127	3.988.360	-	27.784.767	-
GBP	7.127.460	-	-	7.127.460	-
USD	201.267.573	53.561.693	-	147.705.880	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
AUD	8.250.393	-	-	8.250.393	-
BRL	1.967.417	-	-	1.967.417	-
CAD	11.277.068	-	-	11.277.068	-
CHF	14.127.077	-	-	14.127.077	-
DKK	5.039.438	-	-	5.039.438	-
EUR	323.248.031	-	-	323.248.031	-
GBP	90.154.379	-	-	90.154.379	-
HKD	18.376.930	-	-	18.376.930	-
JPY	97.103.776	-	-	97.103.776	-
KRW	4.812.466	-	-	4.812.466	-
MXN	5.472.359	-	-	5.472.359	-
SEK	4.441.913	-	-	4.441.913	-
SGD	115.568	-	-	115.568	-
TWD	7.987.019	-	-	7.987.019	-
USD	640.708.777	-	-	640.708.777	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
AUD	11.817.193	-	-	11.817.193	-
CAD	15.810.723	-	-	15.810.723	-
CHF	33.912.448	-	-	33.912.448	-
CNH	4.387.275	-	-	4.387.275	-
EUR	484.331.292	146.475.833	-	337.855.459	-
GBP	22.163.164	-	-	22.163.164	-
HKD	37.459.008	-	-	37.459.008	-
IDR	9.903.026	-	-	9.903.026	-
JPY	29.002.476	-	-	29.002.476	-
KRW	5.682.913	-	-	5.682.913	-
NOK	3.377.595	-	-	3.377.595	-
USD	617.021.842	-	-	617.021.842	-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
CHF	16.692.969	-	-	16.692.969	-
DKK	6.079.126	-	-	6.079.126	-
EUR	214.481.337	-	-	214.481.337	-
GBP	65.729.539	-	-	65.729.539	-
NOK	6.214.288	-	-	6.214.288	-
SEK	20.624.567	-	-	20.624.567	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
AUD	11.238.675	-	-	11.238.675	-
CNH	491.019.507	-	-	491.019.507	-
HKD	678.493.121	-	-	678.493.121	-
USD	339.726.934	-	-	339.726.934	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
GLOBAL LEADERS					
AUD	14.316.992	-	-	14.316.992	-
CAD	10.249.263	-	-	10.249.263	-
CHF	55.262.665	-	-	55.262.665	-
DKK	19.291.149	-	-	19.291.149	-
EUR	308.144.175	-	-	308.144.175	-
GBP	34.886.163	-	-	34.886.163	-
HKD	36.476.088	-	-	36.476.088	-
JPY	48.532.175	-	-	48.532.175	-
KRW	5.399.988	-	-	5.399.988	-
SEK	193.002	-	-	193.002	-
USD	698.950.858	-	-	698.950.858	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
BRL	2.617.813	2.617.813	-	-	-
CLP	423.220	423.220	-	-	-
CNH	4.148.179	4.148.179	-	-	-
COP	572.967	572.967	-	-	-
CZK	1.109.533	1.109.533	-	-	-
EUR	83.090.158	25.397.747	7.993.119	49.699.292	399.656
HUF	510.157	510.157	-	-	-
IDR	3.580.525	3.580.525	-	-	-
ILS	1.084.520	1.084.520	-	-	-
INR	3.676.419	3.676.419	-	-	-
MXN	2.266.671	2.266.671	-	-	-
MYR	2.901.562	2.901.562	-	-	-
PEN	476.156	476.156	-	-	-
PHP	1.789.861	1.789.861	-	-	-
PLN	967.707	967.707	-	-	-
RON	635.960	635.960	-	-	-
SGD	1.579.652	1.579.652	-	-	-
THB	2.337.751	2.337.751	-	-	-
TRY	573.617	573.617	-	-	-
USD	218.388.349	182.840.477	35.547.872	-	1.777.394
ZAR	1.783.969	1.783.969	-	-	-
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
BRL	3.546.857	-	-	3.546.857	-
CAD	888.973	-	-	888.973	-
CHF	15.818.578	-	-	15.818.578	-
DKK	4.590.837	-	-	4.590.837	-
EUR	81.128.475	-	-	81.128.475	-
GBP	23.551.411	-	-	23.551.411	-
HKD	28.374.921	-	-	28.374.921	-
IDR	3.403.587	-	-	3.403.587	-
JPY	17.147.865	-	-	17.147.865	-
MXN	668.061	-	-	668.061	-
SEK	2.714.917	-	-	2.714.917	-
TWD	5.223.045	-	-	5.223.045	-
USD	287.098.387	-	-	287.098.387	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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%
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
AUD	5.115.108	-	-	5.115.108	-
BRL	10.865.323	-	-	10.865.323	-
CAD	11.699.459	-	-	11.699.459	-
CHF	5.876.082	-	-	5.876.082	-
CNH	3.356.333	-	-	3.356.333	-
DKK	55.505.294	-	-	55.505.294	-
EUR	89.932.302	-	-	89.932.302	-
GBP	30.669.435	-	-	30.669.435	-
IDR	47.288.520	-	-	47.288.520	-
JPY	18.628.568	-	-	18.628.568	-
KES	2.034.979	-	-	2.034.979	-
KRW	8.484.085	-	-	8.484.085	-
SEK	7.401.097	-	-	7.401.097	-
TWD	14.712.034	-	-	14.712.034	-
USD	339.077.514	-	-	339.077.514	-
ZAR	10.474.853	-	-	10.474.853	-
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES¹					
CAD	3.109.004	-	-	3.109.004	-
CHF	2.622.351	-	-	2.622.351	-
DKK	3.078.034	-	-	3.078.034	-
EUR	84.561.604	-	-	84.561.604	-
GBP	6.319.476	-	-	6.319.476	-
HKD	1.377.033	-	-	1.377.033	-
ILS	303.363	-	-	303.363	-
JPY	7.279.981	-	-	7.279.981	-
KRW	4.869.191	-	-	4.869.191	-
NOK	1.614.175	-	-	1.614.175	-
SEK	1.070.180	-	-	1.070.180	-
USD	123.405.525	-	-	123.405.525	-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION²					
EUR	10.352.190	4.595.492	-	5.756.698	-
GBP	195.117	195.117	-	-	-
USD	10.931.168	-	-	10.931.168	-
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION²					
CAD	1.696.663	-	-	1.696.663	-
CHF	2.535.314	-	-	2.535.314	-
DKK	3.729.065	-	-	3.729.065	-
EUR	23.258.138	-	-	23.258.138	-
GBP	3.086.913	-	-	3.086.913	-
HKD	1.649.430	-	-	1.649.430	-
JPY	328.636	-	-	328.636	-
KRW	3.574.826	-	-	3.574.826	-
NOK	134.626	-	-	134.626	-
SEK	533.709	-	-	533.709	-
USD	33.482.481	-	-	33.482.481	-

¹Questo Comparto è stato lanciato in data 10 gennaio 2022.

²Questi Comparti sono stati lanciati in data 08 luglio 2022.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Le tabelle seguenti rappresentano i calcoli medi ponderati per tutti i Comparti che detenevano titoli a tasso fisso al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022. La media ponderata è calcolata utilizzando i valori nominali.

Valuta	Media ponderata % Tasso di Interesse		Periodo medio ponderato per il quale il tasso è fisso (anni)		Periodo medio ponderato fino alla scadenza (giorni)	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
EMERGING MARKETS COLLECTION						
USD	-	-	0,31	-	112	-
EURO FIXED INCOME						
EUR	1,19	0,93	0,89	3,82	324	1.394
GLOBAL HIGH YIELD						
CHF	-	-	-	-	1	1
EUR	0,33	-	2,62	2,70	955	987
GBP	0,04	-	0,31	0,40	114	147
USD	2,68	0,24	4,96	5,84	1.810	2.133
PREMIUM COUPON COLLECTION						
EUR	0,01	0,06	0,03	0,13	12	46
GBP	-	-	-	0,01	-	2
IDR	6,41	5,82	6,75	5,11	2.463	1.865
JPY	0,01	-	0,17	-	61	-
NOK	-	-	0,01	0,02	3	8
NZD	-	-	-	-	-	1
PEN	-	-	-	-	1	1
PHP	0,01	0,02	0,02	0,05	7	17
PLN	-	-	-	0,01	1	2
RUB	-	-	0,04	0,09	14	33
USD	-	-	0,01	0,03	2	12
ZAR	-	0,01	-	0,01	1	3
DYNAMIC COLLECTION						
EUR	-	2,78	0,36	3,53	131	1.287
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION						
EUR	-	-	0,14	-	52	-
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION						
EUR	-	-	-	0,06	-	21
USD	3,88	3,37	9,63	4,97	3.515	1.814
COUPON STRATEGY COLLECTION						
CAD	-	-	-	-	1	-
EUR	0,02	1,73	0,04	5,42	15	1.979
GBP	-	-	-	-	1	-
IDR	6,09	-	8,75	-	3.194	-
JPY	0,01	-	0,19	-	71	-
KRW	0,12	-	0,55	-	200	-
NOK	-	-	0,01	-	5	-
PHP	0,01	-	0,01	-	2	-
PLN	-	-	-	-	1	-
USD	-	-	0,03	-	10	-
ZAR	0,01	-	-	-	1	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(g) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Media ponderata % Tasso di Interesse		Periodo medio ponderato per il quale il tasso è fisso (anni)		Periodo medio ponderato fino alla scadenza (giorni)	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
EUR	0,42	2,45	2,55	2,81	931	1.026
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION						
EUR	-	-	0,89	-	325	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION						
EUR	0,80	0,37	12,61	15,49	4.601	5.655
GBP	0,56	-	3,03	2,59	1.107	944
USD	2,42	0,85	8,57	9,39	3.130	3.426
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION						
EUR	-	-	0,03	0,21	12	75
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
EUR	2,26	0,27	18,02	17,09	6.579	6.238
GBP	0,65	0,04	3,70	3,18	1.349	1.160
USD	3,24	0,45	15,25	16,60	5.567	6.059
EQUILIBRIUM						
EUR	-	-	0,04	0,12	15	43
GBP	-	-	-	0,01	-	3
IDR	6,34	0,28	6,29	5,18	2.297	1.890
JPY	0,01	-	0,17	-	63	-
NOK	-	-	0,01	0,02	3	6
NZD	-	-	-	-	-	1
PEN	-	-	0,02	-	1	1
PHP	-	-	-	0,04	8	15
PLN	-	-	-	0,01	1	2
RUB	-	-	0,05	0,10	19	38
USD	-	-	0,01	0,05	2	18
ZAR	-	-	-	0,01	1	3
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	5,55	2,27	6,65	3,35	2.426	1.224
US COUPON STRATEGY COLLECTION						
EUR	-	-	-	0,01	-	5
USD	5,04	3,17	8,19	3,53	2.989	1.289

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – Rischi associati agli strumenti finanziari (cont.)

(f) Rischio del Tasso di Interesse (cont.)

Valuta	Media ponderata		Periodo medio ponderato per		Periodo medio ponderato	
	% Tasso di Interesse		il quale il tasso è fisso (anni)		fino alla scadenza (giorni)	
	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022	Dic 2023	Dic 2022
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
CLP	0,03	0,03	0,06	0,05	21	18
CNH	-	-	-	-	1	1
COP	0,63	0,55	0,40	0,22	145	81
CZK	-	-	-	-	1	1
EUR	-	-	-	0,01	1	2
HUF	0,02	0,03	0,03	0,01	11	3
IDR	6,19	6,50	6,13	7,16	2.238	2.615
INR	0,03	0,03	0,03	0,04	11	14
KRW	0,11	-	0,55	-	202	-
MYR	-	-	-	-	1	1
PHP	-	0,01	0,01	0,01	2	3
THB	-	-	0,01	0,01	2	5
TRY	0,01	0,01	-	-	-	-
USD	-	-	0,04	0,07	14	25
UYU	-	-	0,01	-	2	-
ZAR	-	-	0,02	0,01	7	2
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION						
EUR	-	4,20	0,32	4,50	117	1.644
GBP	-	-	-	-	-	1

(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 default

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 senza rating 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 al collaterale. Il valore del collaterale 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 del collaterale scenda al di sotto del valore dei titoli trasferiti. Per i dettagli relativi al prestito di titoli, si rimanda alla Nota 20.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 17 – 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 plusvalenze non realizzate e che potrebbero successivamente non essere mai realizzate.

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 per 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, swaption, 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.

(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 legato ai paesi

Il rischio che gli eventi e le condizioni economiche, sociali e politiche di un paese straniero condizionino il valore di un Comparto attuale o previsto. Il rischio legato ai paesi 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 nei confronti di alcuni rischi legati ai paesi, come la copertura, altri rischi derivanti dall'instabilità politica e dalla guerra potrebbero avere conseguenze catastrofiche sul Comparto interessato.

(p) Rischio legato all'inflazione

Il rischio legato all'inflazione è altamente correlato ai tassi di interesse e si traduce nella contrazione del valore delle obbligazioni presenti nel portafoglio di un Comparto. Non tutti i portafogli sono condizionati allo stesso modo: le obbligazioni con una scadenza successiva sono più sensibili alle variazioni dei tassi di interesse, pertanto risentono maggiormente dell'inflazione. La gestione di un'adeguata duration del portafoglio e di un adeguato livello di liquidità sono i principali strumenti usati per contenere gli effetti della volatilità dei mercati. La diversificazione, uno dei principali obiettivi dei fondi di Mediolanum International Funds Limited, viene applicata per generare un flusso costante di reddito, combinando in modo adeguato titoli societari, sovrani e strumenti derivati quando previsto dalla strategia.

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 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato

(valori espressi in EUR)

	US COLLECTION		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	734.635.212	556.810.326	573.330.508
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	10,613	8,987	10,779
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	9,794	8,189	10,809
Classe Mediolanum S - Quote "A"	16,235	13,717	16,534
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	18,013	15,082	20,019

	EUROPEAN COLLECTION		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	506.451.558	466.198.283	544.873.407
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	7,851	7,017	8,137
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	8,268	7,481	8,631
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,322	10,171	11,854
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	15,009	13,648	15,827

	PACIFIC COLLECTION		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	228.517.647	216.374.703	225.806.050
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	8,093	7,938	9,507
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	7,142	6,654	7,948
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,274	11,114	13,378
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	13,046	12,217	14,683

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

	EMERGING MARKETS COLLECTION		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	541.053.140	498.208.324	565.416.079
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	10,959	10,641	13,100
Classe Mediolanum S - Quote "A"	17,154	16,740	20,550

	EURO FIXED INCOME		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	1.141.658.563	1.678.625.924	2.920.827.119
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,913	5,709	6,035
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,598	4,443	4,702
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,328	10,949	11,589
Classe Mediolanum S - Quote "B"	8,864	8,575	9,088

	GLOBAL HIGH YIELD		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	2.456.550.292	2.053.789.084	2.341.372.997
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	12,995	12,307	13,373
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,722	4,656	5,251
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	7,422	6,931	8,146
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	3,673	3,580	4,372
Classe Mediolanum S - Quote "A"	18,892	17,890	19,499
Classe Mediolanum S - Quote "B"	7,302	7,222	8,172
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	13,958	13,082	15,423
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'B'	6,900	6,749	8,260

	PREMIUM COUPON COLLECTION		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	744.878.970	792.251.938	1.064.933.680
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,201	5,861	6,895
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,210	4,096	4,927
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,782	5,442	6,483
Classe Mediolanum L con copertura - Quote 'B'	3,952	3,828	4,662
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,861	11,245	13,200
Classe Mediolanum S - Quote "B"	8,220	8,017	9,622
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	11,034	10,418	12,462
Classe Mediolanum S con copertura - Quote 'B'	7,655	7,437	9,102

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

	DYNAMIC COLLECTION		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	287.835.611	251.542.976	280.148.151
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	8,664	7,796	9,124
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	8,041	7,152	8,756
Classe Mediolanum S - Quote "A"	14,676	13,237	15,539
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	15,270	13,625	16,735

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	681.945.033	667.550.289	725.454.831
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	8,550	8,087	8,852
Classe Mediolanum L - Quote "B"	5,455	5,315	5,980
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	7,056	6,642	7,530
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	4,769	4,627	5,389
Classe Mediolanum S - Quote "A"	12,915	12,247	13,460
Classe Mediolanum S - Quote "B"	10,437	10,209	11,533
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	13,086	12,368	14,072
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	9,125	8,893	10,400

	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	5.179.439.799	4.718.885.474	4.787.151.212
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	11,499	10,470	13,283
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	9,146	8,214	10,805
Classe Mediolanum S - Quote "A"	21,660	19,802	25,224
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	17,176	15,490	20,473

	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	156.268.896	151.703.103	187.608.735
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,814	4,606	5,582
Classe Mediolanum S - Quote "A"	9,124	8,765	10,682

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

	COUPON STRATEGY COLLECTION		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	1.707.860.890	1.790.978.240	2.386.358.145
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,830	6,354	7,464
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,334	4,170	5,050
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,942	5,504	6,681
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	3,759	3,600	4,505
Classe Mediolanum S - Quote "A"	12,983	12,127	14,304
Classe Mediolanum S - Quote "B"	8,250	7,970	9,691
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	11,277	10,486	12,778
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	7,151	6,877	8,640

	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	523.574.213	522.534.398	611.779.189
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,959	6,475	7,593
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	6,099	5,634	6,781
Classe Mediolanum S - Quote "A"	13,315	12,438	14,646
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	11,627	10,785	13,038

	INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	525.516.772	518.601.895	470.948.706
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,853	7,080	7,247
Classe Mediolanum L - Quote "B"	5,544	5,891	6,148
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,909	6,093	6,502
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	4,761	5,070	5,553
Classe Mediolanum S - Quote "A"	13,204	13,655	13,942
Classe Mediolanum S - Quote "B"	10,655	11,391	11,931
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	11,339	11,746	12,605
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	9,123	9,760	10,757

	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	436.181.258	429.025.998	539.235.080
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,903	5,733	6,774
Classe Mediolanum L - Quote "B"	5,294	5,186	6,160
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,234	4,997	6,187
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	4,697	4,524	5,632
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,449	11,154	13,219
Classe Mediolanum S - Quote "B"	10,267	10,090	12,019
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	10,139	9,709	12,058
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	9,108	8,799	10,984

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	344.076.106	356.914.125	426.008.734
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,887	5,683	6,285
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,417	11,054	12,264

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	669.366.231	664.945.353	878.795.823
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,962	5,314	6,434
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,777	4,343	5,359
Classe Mediolanum S - Quote "A"	11,568	10,343	12,559
Classe Mediolanum S - Quote "B"	9,278	8,460	10,474

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	344.382.913	290.784.553	275.846.723
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,235	5,515	6,596
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	6,012	5,245	6,461
Classe Mediolanum S - Quote "A"	12,205	10,823	12,983
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	11,709	10,243	12,648

FINANCIAL INCOME STRATEGY			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	1.199.486.763	913.949.022	946.221.581
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,580	5,931	6,593
Classe Mediolanum L - Quote "B"	5,059	4,684	5,368
Classe Mediolanum S - Quote "A"	13,031	11,691	13,030
Classe Mediolanum S - Quote "B"	9,989	9,230	10,606

EQUILIBRIUM			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	150.879.425	147.340.150	201.208.506
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,573	4,267	5,238
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,021	3,808	4,748
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,343	4,039	5,067
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	3,812	3,599	4,582
Classe Mediolanum S - Quote "A"	8,975	8,396	10,334
Classe Mediolanum S - Quote "B"	7,883	7,484	9,352
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	8,515	7,939	9,985
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	7,477	7,075	9,035

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	322.628.452	345.708.774	411.011.666
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,001	5,126	5,915
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,075	4,315	5,105
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,435	4,479	5,457
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	3,610	3,767	4,710
Classe Mediolanum S - Quote "A"	9,799	10,075	11,661
Classe Mediolanum S - Quote "B"	7,994	8,491	10,075
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	8,676	8,786	10,737
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	7,069	7,398	9,276

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	239.324.106	234.121.445	289.776.698
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,456	5,039	5,902
Classe Mediolanum L - Quote "B"	4,445	4,223	5,074
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,382	4,997	5,879
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	4,389	4,192	5,061
Classe Mediolanum S - Quote "A"	10,679	9,893	11,624
Classe Mediolanum S - Quote "B"	8,712	8,305	10,007
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	10,531	9,807	11,580
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	8,589	8,230	9,966

US COUPON STRATEGY COLLECTION			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	253.356.914	245.900.092	297.076.702
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,452	6,044	6,860
Classe Mediolanum L - Quote "B"	5,259	5,072	5,904
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,408	5,003	6,204
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	4,413	4,205	5,346
Classe Mediolanum S - Quote "A"	12,636	11,874	13,518
Classe Mediolanum S - Quote "B"	10,310	9,971	11,641
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	10,603	9,839	12,238
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "B"	8,637	8,257	10,528

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	1.475.641.324	1.256.168.858	1.300.381.396
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,901	6,011	6,557
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	6,322	5,470	6,198
Classe Mediolanum S - Quote "A"	13,371	11,738	12,742
Classe Mediolanum S con copertura - Quote "A"	12,230	10,634	12,125
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	1.933.266.141	1.400.374.852	1.322.696.131
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,989	5,743	8,102
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	6,277	5,104	7,682
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	410.811.921	348.964.800	291.262.431
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,174	4,911	6,993
CHINESE ROAD OPPORTUNITY			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	1.486.733.188	1.568.873.272	1.133.855.419
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	3,976	5,026	6,257
GLOBAL LEADERS			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	1.663.004.160	1.267.792.142	1.147.195.829
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,661	5,723	7,316
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	6,073	5,169	7,041
EMERGING MARKETS FIXED INCOME			
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	547.699.433	367.329.131	379.937.489
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,548	4,308	5,052
Classe Mediolanum L - Quote "B"	3,849	3,808	4,642
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,027	3,783	4,865
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "B"	3,433	3,369	4,510

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

	MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	594.517.983	507.803.579	429.162.333
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	6,123	5,335	6,632
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,696	4,932	6,483

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	889.293.367	745.132.092	543.599.423
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,980	4,720	6,242
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,606	4,315	5,965

	MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES ¹		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	385.368.972	260.249.679	-
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,705	4,282	-
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,573	4,103	-

	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION ²		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	53.576.825	22.456.809	-
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,895	4,639	-
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,989	4,711	-

	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION ²		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	180.787.222	81.684.854	-
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,966	5,123	-
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,950	5,103	-

¹Questo Comparto è stato lanciato il 10 gennaio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi per il 31 dicembre 2021.

²Questi Comparti sono stati lanciati in data 08 luglio 2022 e pertanto non sono disponibili dati comparativi per il 31 dicembre 2021.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 18 – Informazioni sul patrimonio netto comparato (cont.)

(valori espressi in EUR)

	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	57.162.879	-	-
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	4,608	-	-
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	4,615	-	-

	MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	158.880.079	-	-
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,891	-	-

	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹		
	31 dicembre 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Patrimonio netto	208.784.291	-	-
Valore Patrimoniale Netto per quota:			
Classe Mediolanum L - Quote "A"	5,258	-	-
Classe Mediolanum L con copertura - Quote "A"	5,273	-	-

¹Questi Comparti sono stati lanciati in data 19 maggio 2023 e pertanto non sono disponibili dati comparativi.

Nota 19 – Tabella degli Investimenti

La ripartizione geografica nella Tabella degli Investimenti viene effettuata con riferimento al luogo di registrazione della società.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 20 – Prestito titoli

Nell'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2023 era in atto un programma di prestito titoli con Brown Brothers Harriman.

Al 31 dicembre 2023, i Comparti di seguito indicati hanno in atto contratti di prestito titoli con Brown Brothers Harriman:

US Collection	Infrastructure Opportunity Collection
European Collection	Convertible Strategy Collection
Pacific 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	European Small Cap Equity
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Chinese Road Opportunity
Emerging Markets Multi Asset Collection	Global Leaders
Coupon Strategy Collection	Mediolanum Global Demographic Opportunities
New Opportunities Collection	Mediolanum Global Equity Style Selection

Al 31 dicembre 2023, il valore aggregato dei titoli prestati dai Comparti ammontava a 55.653.976 euro (31 dicembre 2022: 101.341.873 euro) e il valore del collaterale detenuto dei Comparti in relazione a questi titoli ammontava a 58.449.779 euro (31 dicembre 2022: 106.451.258 euro). Al 31 dicembre 2023, solo i Comparti riportati nella seguente tabella avevano titoli in prestito.

GLOBAL HIGH YIELD

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	2.485.573	2.610.229
Goldman Sachs International	7.194.692	7.554.642
Morgan Stanley & Co. International Plc	6.936.807	7.283.887
Totale	16.617.072	17.448.758

PREMIUM COUPON COLLECTION

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	200.230	210.249
Morgan Stanley & Co. International Plc	369.088	387.557
Totale	569.318	597.806

DYNAMIC COLLECTION

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Morgan Stanley & Co. International Plc	7.790.079	8.180.797
Totale	7.790.079	8.180.797

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	1.320.373	1.386.763
Arbitraggio BNP Paribas	1.376.614	1.445.476
Citigroup Global Markets Limited	7.282.062	7.647.864
Goldman Sachs International	2.641.111	2.775.072
Morgan Stanley & Co. International Plc	3.442.170	3.615.482
Totale	16.062.330	16.870.657

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 20 – Prestito titoli (cont.)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Merrill Lynch International	161.651	169.783
UBS AG	120.146	126.191
Totale	281.797	295.974

EQUILIBRIUM

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	184.544	193.778
Morgan Stanley & Co. International Plc	276.816	290.667
Totale	461.360	484.445

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Arbitraggio BNP Paribas	520.733	546.823
Goldman Sachs International	62.440	65.594
J.P Morgan Securities Plc	272.475	286.134
Totale	855.648	898.551

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	2.136.340	2.246.455
Merrill Lynch International	65.881	69.800
UBS AG	215.792	226.915
Totale	2.418.013	2.543.170

GLOBAL LEADERS

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	7.408.931	7.780.220
Totale	7.408.931	7.780.220

GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Controparte	Valore dei titoli in prestito	Valore del collaterale
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	3.189.428	3.349.401
Totale	3.189.428	3.349.401

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 20 – 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 l'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2023 e il 31 dicembre 2022.

31 dicembre 2023

Nome del Comparto	(valori espressi in EUR)				
	Reddito lordo	Costi	Reddito netto	Costi diretti	Costi indiretti
US Collection	2.994	2.302	692	299	2.003
European Collection	5.676	2.828	2.848	568	2.260
Pacific Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Emerging Markets Collection	26.501	5.578	20.923	2.650	2.928
Euro Fixed Income	2.663	2.129	534	266	1.863
Global High Yield	264.923	30.585	234.338	26.492	4.093
Premium Coupon Collection	3.801	2.331	1.470	380	1.951
Dynamic Collection	6.527	2.557	3.970	653	1.904
Equity Power Coupon Collection	25.635	5.059	20.576	2.564	2.495
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	205.267	28.352	176.915	20.527	7.825
Emerging Markets Multi Asset Collection	2.985	2.181	804	298	1.883
Coupon Strategy Collection	25.706	5.007	20.699	2.571	2.436
New Opportunities Collection	7.231	2.704	4.527	723	1.981
Infrastructure Opportunity Collection	89.394	12.234	77.160	8.939	3.295
Convertible Strategy Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Socially Responsible Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Financial Income Strategy	5.893	2.827	3.066	589	2.238
Equilibrium	1.897	2.008	(111)	190	1.818
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
European Coupon Strategy Collection	844	2.079	(1.235)	84	1.995
US Coupon Strategy Collection	3.291	2.314	977	329	1.985
Dynamic International Value Opportunity	136.757	17.648	119.109	13.676	3.972
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	3.390	2.155	1.235	339	1.816
European Small Cap Equity	3.519	4.062	(543)	352	3.710
Chinese Road Opportunity	127.898	19.614	108.284	12.790	6.824
Global Leaders	78.598	10.398	68.200	7.860	2.538
Mediolanum Global Demographic Opportunities	21.351	4.741	16.610	2.135	2.606
Mediolanum Global Impact	666	2.025	(1.359)	67	1.958
Mediolanum Circular Economy Opportunities	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Mediolanum Global Equity Style Selection ¹	259	1.196	(937)	26	1.170
Totale	1.053.666	185.714	867.952	105.367	80.347

¹Questo Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2023.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 20 – Prestito titoli (cont.)

31 dicembre 2022

Nome del Comparto	(valori espressi in EUR)				
	Reddito lordo	Costi	Reddito netto	Costi diretti	Costi indiretti
US Collection	13	1.833	(1.820)	1	1.832
European Collection	13.328	3.306	10.022	1.333	1.973
Pacific Collection	376	1.899	(1.523)	38	1.861
Emerging Markets Collection	3.174	2.504	670	317	2.187
Euro Fixed Income	79.856	9.975	69.881	7.986	1.989
Global High Yield	450.213	49.703	400.510	45.021	4.682
Premium Coupon Collection	1.078	1.984	(906)	108	1.876
Dynamic Collection	11	1.833	(1.822)	1	1.832
Equity Power Coupon Collection	2.013	2.074	(61)	201	1.873
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	1.104.616	120.229	984.387	110.462	9.767
Emerging Markets Multi Asset Collection	7.392	4.546	2.846	739	3.807
Coupon Strategy Collection	835	2.164	(1.329)	84	2.080
New Opportunities Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Infrastructure Opportunity Collection	40.093	7.351	32.742	4.009	3.342
Convertible Strategy Collection	-	595	(595)	-	595
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Socially Responsible Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Financial Income Strategy	202	1.885	(1.683)	20	1.865
Equilibrium	15.196	3.362	11.834	1.520	1.842
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Select	-	1.800	(1.800)	-	1.800
European Coupon Strategy Collection	15.908	3.413	12.495	1.591	1.822
US Coupon Strategy Collection	-	1.800	(1.800)	-	1.800
Dynamic International Value Opportunity	37.550	7.789	29.761	3.755	4.034
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	14.835	1.483	13.351	1.483	-
Chinese Road Opportunity	88.995	14.781	74.214	8.899	5.882
Global Leaders	28.360	4.924	23.436	2.836	2.088
European Small Cap Equity	16.036	5.130	10.906	1.604	3.526
Mediolanum Global Demographic Opportunities	12.828	3.557	9.271	1.283	2.274
Mediolanum Global Impact	459.653	49.166	410.487	45.965	3.201
Mediolanum Circular Economy Opportunities	-	736	(736)	-	736
Totale	2.392.561	315.222	2.077.338	239.256	75.966

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 21 – 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.

US Collection	Commissione di gestione
Eagle Capital US Equity Value Fund	0,55%
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	0,65%
European Collection	Commissione di gestione
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
Eleva Euroland Selection Fund	0,90%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity	0,75%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 21 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

Pacific Collection	Commissione di gestione
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 - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	0,75%
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites	0,80%
Emerging Markets Collection	Commissione di gestione
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	0,45%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Redwheel Global Emerging Markets Fund	0,75%
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund	0,92%
Global High Yield	Commissione di gestione
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund	0,35%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50%
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities	1,25%
Premium Coupon Collection	Commissione di gestione
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund1	0,00%
Flossbach von Storch Bond Opportunities	0,00%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,55%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	0,50%
Dynamic Collection	Commissione di gestione
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc	0,90%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	0,80%
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund	0,35%
Pzena Global Value Fund	0,55%
Equity Power Coupon Collection	Commissione di gestione
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis	0,90%
Intermede Global Equity Master Fund	0,45%
Kempen Global High Dividend Fund NV	0,63%
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	0,70%
Redwheel Global Equity Income Fund	0,70%
Trojan Global Income Fund	0,85%

¹ 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 21 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Commissione di gestione
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - Z	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	0,65%
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	0,17%
Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund	0,75%
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	0,70%
Emerging Markets Multi Asset Collection	Commissione di gestione
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	0,50%
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55%
Redwheel Global Emerging Markets Fund	0,75%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund	0,92%
Coupon Strategy Collection	Commissione di gestione
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR	0,90%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Flossbach von Storch Bond Opportunities ¹	0,00%
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	0,80%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35%
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	0,55%
Pzena Global Value Fund	0,55%
Pzena Value Funds Plc - Pzena Global Focused Value Fund	0,75%
New Opportunities Collection	Commissione di gestione
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc	0,90%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	1,00%
Flossbach von Storch Bond Opportunities ¹	0,00%
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	0,80%
Jupiter JGF - Dynamic Bond	0,50%
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	0,35%
Pzena Global Value Fund	0,55%
Infrastructure Opportunity Collection	Commissione di gestione
ATLAS Global Infrastructure Fund	0,50%
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	0,75%
Wellington Enduring Assets Fund	0,70%
Convertible Strategy Collection	Commissione di gestione
Jupiter JGF - Global Convertibles	0,75%
Lazard Convertible Global	0,92%
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	0,85%
Schroder ISF Global Convertible Bond	0,75%
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	0,44%

¹ Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il relativo gestore.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 21 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Commissione di gestione
Carmignac Absolute Return Europe	1,50%
Carmignac Emergents	1,50%
Carmignac Investissement	1,50%
Carmignac Patrimoine	1,50%
Carmignac Portfolio - EM Debt	1,20%
Carmignac Portfolio - Grande Europe	1,50%
Carmignac Portfolio - Investissement	1,50%
Carmignac Portfolio - Patrimoine	1,50%
Carmignac Portfolio Flexible Bond	1,00%
Carmignac Portfolio Global Bond	1,00%
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Commissione di gestione
Invesco Emerging Markets Equity Fund	0,15%
Invesco Euro Corporate Bond Fund ¹	0,00%
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	0,05%
Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund	0,06%
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund ¹	0,00%
Invesco Pan European Equity Fund	0,00%
Invesco Pan European High Income Fund ¹	0,00%
Socially Responsible Collection	Commissione di gestione
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0,50%
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	0,80%
Robeco Sustainable Global Stars Equities	0,88%
Wellington Global Research Equity Fund	0,50%
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	Commissione di gestione
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	1,50%
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	0,80%
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 - 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 - US Dollar Cash Fund	0,10%
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	1,25%
European Coupon Strategy Collection	Commissione di gestione
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 - H1 EUR - Dis	0,90%
Exane Equity Select Europe - J EUR	0,65%
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity	0,75%

¹ Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il relativo gestore.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 21 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

US Coupon Strategy Collection	Commissione di gestione
Eagle Capital US Equity Fund	0,55%
JP Morgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	0,26%
JP Morgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,50%
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond FundI	0,00%
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	0,50%
Dynamic International Value Opportunity	Commissione di gestione
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	0,90%
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Commissione di gestione
Allianz Thematica	0,53%
Wellington Global Innovation Fund	0,75%
European Small Cap Equity	Commissione di gestione
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	0,90%
Oddo BHF Avenir Europe	1,00%
Chinese Road Opportunity	Commissione di gestione
FOUNTAINCAP GREATER CHINA SELECT UCITS	1,10%
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	0,50%
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	0,75%
Emerging Markets Fixed Income	Commissione di gestione
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Emerging Markets Debt Opportunities Fund	0,70%
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,35%
Mediolanum Global Demographic Opportunities	Commissione di gestione
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	0,80%
Mediolanum Global Impact	Commissione di gestione
Sustainable Global Thematic Portfolio	0,70%
Mediolanum Circular Economy Opportunities	Commissione di gestione
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	0,68%
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	Commissione di gestione
Schroder GAIA Cat Bond ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund-Blueorchard Emerging Markets Climate Bond ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value ¹	0,00%
Schroder ISF EURO High Yield ¹	0,00%
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities ¹	0,00%
Schroder ISF Global High Yield	0,00%
Schroder ISF Global Equity ¹	0,00%
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Food & Water ¹	0,00%
SISF - Sustainable Global Credit Income Short Duration	0,00%

¹ Per questa posizione è stato concordato un tasso di commissione di mercato direttamente con il relativo gestore.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 21 – Commissioni di gestione pagate su investimenti in altri fondi (cont.)

Mediolanum India Opportunities	Commissione di gestione
Hereford Funds - 360 ONE Focused India Fund	1,81%
Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund	0,14%
Mediolanum Global Equity Style Selection	Commissione di gestione
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund	0,90%

Nota 22 - Distribuzioni

È stata effettuata una distribuzione di dividendi, con valore alle date del 20 gennaio 2023, 21 aprile 2023, 21 luglio 2023 e 20 ottobre 2023 per le Quote B dei seguenti Comparti:

Nome del Comparto	Mediolanum	20 gennaio 2023		Mediolanum
		Mediolanum	Mediolanum	
(EUR)	Classe L	Classe L con copertura	Classe S	Mediolanum Classe S con copertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,004	-
Global High Yield	0,044	0,034	0,068	0,063
Premium Coupon Collection	0,025	0,023	0,048	0,046
Equity Power Coupon Collection	0,037	0,032	0,070	0,061
Coupon Strategy Collection	0,031	0,027	0,060	0,052
Infrastructure Opportunity Collection	0,037	0,032	0,072	0,061
Convertible Strategy Collection	0,006	0,006	0,013	0,011
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,021	-	0,040	-
Financial Income Strategy	0,070	-	0,139	-
Equilibrium	0,029	0,027	0,056	0,053
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,027	0,024	0,053	0,046
European Coupon Strategy Collection	0,026	0,026	0,052	0,052
US Coupon Strategy Collection	0,032	0,026	0,062	0,052
Emerging Markets Fixed Income	0,036	0,032	-	-

Nome del Comparto	Mediolanum	21 aprile 2023		Mediolanum
		Mediolanum	Mediolanum	
(EUR)	Classe L	Classe L con copertura	Classe S	Mediolanum Classe S con copertura
Global High Yield	0,051	0,040	0,080	0,076
Premium Coupon Collection	0,031	0,029	0,060	0,056
Equity Power Coupon Collection	0,044	0,038	0,084	0,074
Coupon Strategy Collection	0,037	0,032	0,070	0,061
Infrastructure Opportunity Collection	0,052	0,045	0,100	0,086
Convertible Strategy Collection	0,013	0,011	0,025	0,022
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,022	-	0,044	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,038	0,033	0,074	0,066
European Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,064	0,063
US Coupon Strategy Collection	0,038	0,032	0,075	0,063
Emerging Markets Fixed Income	0,042	0,038	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 22 – Distribuzioni (cont.)

Nome del Comparto (EUR)	21 luglio 2023			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L con copertura	Classe S	Classe S con copertura
Euro Fixed Income	0,002	-	0,004	-
Global High Yield	0,052	0,040	0,080	0,076
Premium Coupon Collection	0,031	0,029	0,060	0,056
Equity Power Coupon Collection	0,044	0,038	0,084	0,074
Coupon Strategy Collection	0,037	0,032	0,071	0,061
Infrastructure Opportunity Collection	0,051	0,044	0,098	0,084
Convertible Strategy Collection	0,013	0,012	0,026	0,023
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,023	-	0,045	-
Financial Income Strategy	0,070	-	0,139	-
Equilibrium	0,029	0,028	0,057	0,054
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,036	0,032	0,072	0,063
European Coupon Strategy Collection	0,032	0,032	0,064	0,063
US Coupon Strategy Collection	0,039	0,032	0,076	0,063
Emerging Markets Fixed Income	0,042	0,038	-	-

Nome del Comparto (EUR)	20 ottobre 2023			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	Classe L	Classe L con copertura	Classe S	Classe S con copertura
Euro Fixed Income	-	-	-	-
Global High Yield	0,053	0,040	0,082	0,075
Premium Coupon Collection	0,031	0,029	0,060	0,056
Equity Power Coupon Collection	0,043	0,037	0,082	0,071
Coupon Strategy Collection	0,036	0,031	0,069	0,059
Infrastructure Opportunity Collection	0,047	0,039	0,090	0,076
Convertible Strategy Collection	0,013	0,011	0,025	0,022
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,022	-	0,043	-
Financial Income Strategy	-	-	-	-
Equilibrium	-	-	-	-
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,036	0,031	0,070	0,061
European Coupon Strategy Collection	0,032	0,031	0,062	0,061
US Coupon Strategy Collection	0,038	0,031	0,075	0,061
Emerging Markets Fixed Income	0,042	0,036	-	-

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 23 – 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 redige il bilancio.

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 20.

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 21.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 23 – 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 2023 tali entità detenevano l'27,16% delle attività del Fondo (31 dicembre 2022: 25,37%). La ripartizione fra le posizioni dell'entità al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 era la seguente:

Entità appartenenti al Gruppo Mediolanum	Percentuale degli attivi del fondo	
	Dic 2023	Dic 2022
Mediolanum Vita S.p.A.	23,14	22,08
Banca Mediolanum – GPF	0,78	0,65
Mediolanum International Life Designated Activity Company	3,24	2,64
Totale	27,16	25,37

I dirigenti principali e i loro familiari stretti detenevano quote per un valore pari allo 0,10% del patrimonio del Fondo al 31 dicembre 2023 (31 dicembre 2022: 0,12%).

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.

Furio Pietriabiasi è un Amministratore della Società di Gestione e un azionista di Globe Refund GB, nominato agente per il recupero dei crediti d'imposta, e Globe Refund GB è considerata una parte correlata in virtù della partecipazione azionaria.

In data 1° febbraio 2024 Karen Zachary (Presidente di Mediolanum International Funds Limited, Amministratore indipendente) è stata nominata COO di Lansdowne Partners (UK) LLP, con cui Mediolanum International Funds Limited ha stipulato contratti di gestione delegata/del portafoglio. A questa nomina è stata applicata la Politica in materia di conflitti di interesse di Mediolanum International Funds Limited.

Nota 24 - Modifiche di rilievo del Prospetto/Regolamento

In data 24 aprile 2023 il Prospetto è stato aggiornato con l'aggiunta di due nuovi Comparti: Mediolanum India Opportunities e Mediolanum Global Equity Style Selection. In data 19 maggio 2023 sono stati lanciati Mediolanum India Opportunities, Mediolanum Global Equity Style Selection e Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

Mediolanum Future Sustainable Nutrition è stato aggiunto al prospetto nel 2022. Questo Comparto è stato lanciato in data 19 maggio 2023.

In data 20 ottobre 2023 il Prospetto è stato aggiornato tramite addendum con diverse modifiche non rilevanti, quali la sostituzione del riferimento ai "KIID" con il riferimento ai "KID dei PRIIP", e nella sottosezione "Documenti disponibili per l'ispezione" della sezione 9 del Prospetto intitolata "Informazioni generali". Con il presente documento la sezione "Fattori di rischio" viene modificata con l'aggiunta del seguente nuovo testo sui fattori di rischio intitolato "Rischi legati al CSDR" direttamente dopo il "GDPR":

- i. La sottosezione "Società di Gestione e Distributore Globale" della sezione 5 del Prospetto informativo intitolata "Gestione del Fondo" verrà modificata per riflettere la rimozione delle biografie di Paul O'Flaherty, John Corrigan e Corrado Bocca.
- ii. Le diciture "Banca Depositaria" e "Agente amministrativo" "RBC Investors Services Ireland Limited" sono state sostituite con "CACEIS Investors Services Ireland Limited". La Banca Depositaria e Agente amministrativo è Caceis Investor Services Bank S.A., Succursale di Dublino, una società a responsabilità limitata costituita in Lussemburgo e che opera per il tramite della sua succursale di Dublino.

Copie dell'ultimo Prospetto e Atto Costitutivo sono disponibili sul sito www.mifl.ie.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 25 – Eventi significativi intercorsi durante l'esercizio finanziario

Con grande dispiacere, dobbiamo informarvi della prematura scomparsa del nostro direttore non esecutivo John Corrigan, avvenuta il 30 marzo 2023. John Corrigan è stato un apprezzato membro del Consiglio di amministrazione della Società di Gestione, in carica dal 24 febbraio 2020. Il suo impegno, il suo talento e le sue competenze mancano molto al Consiglio di amministrazione.

Lancio dei Comparti

Il 19 maggio 2023, sono stati lanciati i seguenti Comparti: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, Mediolanum India Opportunities e Mediolanum Global Equity Style Selection.

Nomina/Dimissioni di alcuni Amministratori

Carin Bryans è stata nominata Amministratore indipendente del Gestore a partire dal 24 maggio 2023.

Paul O'Faherty si è ritirato dalla carica di Amministratore indipendente del Gestore a partire dal 20 luglio 2023.

Nomina/Revoca degli Investment Manager Delegati

Con effetto dal 31 marzo 2023, PGIM Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Emerging Markets Fixed Income.

Con effetto dal 14 aprile 2023, AXA Investment Managers UK Limited è stata destituita dal suo incarico di Investment Manager Delegato di Equilibrium.

Con effetto dal 14 aprile 2023, Sands Capital Management LLC è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

Con effetto dal 21 aprile 2023, FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Co. è stata nominata Investment Manager Delegato di Chinese Road Opportunity.

Con effetto dal 19 maggio 2023, Blackrock Investment Management (UK) Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

Con effetto dal 19 maggio 2023, Pictet Asset Management SA è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Future Sustainable Nutrition.

Con effetto dal 19 maggio 2023, Goldman Sachs Asset Management International è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum India Opportunities.

Con effetto dal 19 maggio 2023, Axiom Investors LLC è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Global Equity Style Selection.

Con effetto dal 19 maggio 2023, Guardcap Asset Management Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Global Equity Style Selection.

Con effetto dal 19 maggio 2023, Pinestone Asset Management Inc. è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Global Equity Style Selection.

Con effetto dal 19 maggio 2023, Pzena Investment Management LLC è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Global Equity Style Selection.

Con effetto dal 19 maggio 2023, Sanders Capital LLC è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Global Equity Style Selection.

Con effetto dal 26 maggio 2023, Guardcap Asset Management Limited è stata nominata Investment Manager Delegato per Global Leaders.

Con effetto dal 30 giugno 2023, Lansdowne Partners (UK) LLP è stata nominata Investment Manager Delegato per European Collection.

Con effetto dal 14 luglio 2023, Mondrian Investment Partners Limited è stata nominata Investment Manager Delegato di Dynamic International Value Opportunity Fund.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 25 – Eventi significativi intercorsi durante l’esercizio finanziario (cont.)

Nomina/Revoca degli Investment Manager Delegati (cont.)

Con effetto dal 14 luglio 2023, Sanders Capital LLC è stata nominata Investment Manager Delegato di Dynamic International Value Opportunity Fund.

In data 3 novembre 2023 Impax Asset Management Ireland Ltd è stata nominata Investment Manager Delegato per Mediolanum Global Impact.

In data 10 novembre 2023 Alliance Bernstein Holding LP è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Innovative Thematic Opportunities.

Acquisizione di Royal Bank of Canada (RBC) Investor Services

Nell’ottobre 2022 CACEIS e Royal Bank of Canada (“RBC”) hanno annunciato di aver firmato un memorandum d’intesa con cui CACEIS acquista le attività europee di gestione delle attività di RBC. Nell’ambito di questa operazione, CACEIS acquisirà l’intero capitale azionario emesso di RBC Investor Services Bank S.A. (“IS Bank”). La vendita di IS Bank è stata completata il 3 luglio 2023, dopo l’approvazione delle autorità competenti. Di conseguenza, RBC Investor Services Ireland Limited è diventata CACEIS Investor Services Ireland Limited e RBC Investor Services Bank S.A., Filiale di Dublino, è diventata CACEIS Investor Services Bank S.A., Filiale di Dublino.

Correzione del Valore Patrimoniale Netto

Il VPN nel bilancio del comparto Mediolanum Carmignac Strategic Selection al 31 dicembre 2023 è diverso dal VPN pubblicato in origine. È stato erroneamente tenuto conto del rimborso della commissione di performance, con conseguente sottostima del VPN pari a EUR 337.886.

Nota 26 – Eventi successivi

In data 1° febbraio 2024 Karen Zachary (Presidente di Mediolanum International Funds Limited, Amministratore indipendente) è stata nominata COO di Lansdowne Partners (UK) LLP, con cui Mediolanum International Funds Limited ha stipulato contratti di gestione delegata/del portafoglio. A questa nomina è stata applicata la Politica in materia di conflitti di interesse di Mediolanum International Funds Limited.

Distribuzioni di dividendi

È stata effettuata una distribuzione di dividendi, con valore alla data del 19 gennaio 2024, con riferimento alle Quote B dei seguenti Comparti:

Nome del Comparto (EUR)	19 gennaio 2024			
	Mediolanum Classe L	Mediolanum Classe L con copertura	Mediolanum Classe S	Mediolanum Classe S con copertura
Euro Fixed Income	0,034	-	0,066	-
Global High Yield	0,053	0,041	0,082	0,078
Premium Coupon Collection	0,031	0,029	0,060	0,056
Equity Power Coupon Collection	0,044	0,039	0,085	0,074
Coupon Strategy Collection	0,038	0,033	0,072	0,063
Infrastructure Opportunity Collection	0,049	0,042	0,093	0,080
Convertible Strategy Collection	0,013	0,012	0,026	0,023
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	0,024	-	0,046	-
Financial Income Strategy	0,101	-	0,200	-
Equilibrium	0,040	0,038	0,079	0,075
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection	0,035	0,032	0,070	0,062
European Coupon Strategy Collection	0,033	0,033	0,065	0,065
US Coupon Strategy Collection	0,039	0,033	0,077	0,065
Emerging Markets Fixed Income	0,043	0,039	-	-

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO (cont.)

Nota 26 – Eventi successivi (cont.)

Hurdle rate

In data 1° gennaio 2024 le Schede Informative relative alle Classi del Prospetto informativo sono state aggiornate per riflettere le modifiche agli hurdle rate. Gli hurdle rate rivisti saranno del 3% (anziché dell'1%) per i comparti obbligazionari e del 4% (anziché del 3%) per i comparti multi-asset.

Nomina di Amministratore

Fiona Frick è stata nominata Amministratrice indipendente con effetto dal 21 febbraio 2024.

Lancio dei Comparti

In data 22 marzo 2024 sono stati lanciati i seguenti Comparti: Mediolanum Green Buildings Evolution e Mediolanum Sustainable Bond.

Nomina degli Investment Manager Delegati

In data 4 marzo 2024 Mesirow Financial Investment Management, Inc. è stata nominata Investment Manager Delegato di Global High Yield.

In data 22 marzo 2024 Robeco e Schroders sono stati nominati Investment Manager Delegati di Mediolanum Green Buildings Evolution.

In data 22 marzo 2024 Morgan Stanley Investment Management Ltd è stata nominata Investment Manager Delegato di Mediolanum Sustainable Bond.

Non si è verificato alcun evento successivo che richieda la comunicazione nel bilancio.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate)

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 di remunerazione 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 di remunerazione 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 di remunerazione 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 di remunerazione 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 remunerazione che sono altrettanto efficaci di quelli applicabili ai sensi delle Linee guida dell’ESMA sulle politiche di remunerazione; oppure
- b. siano attuati accordi contrattuali adeguati mirati ad assicurare che non venga aggirata la normativa sulla remunerazione prevista dalle Linee guida dell’ESMA sulle politiche di remunerazione.

Dettagli sulla politica di remunerazione 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 e una copia cartacea sarà resa gratuitamente disponibile su richiesta.

Remunerazione 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 2023:

<u>Retribuzione fissa</u>	2023
Vertici aziendali	1.973.633
Amministratori	342.173
<u>Remunerazione variabile</u>	
Vertici aziendali	918.300
Amministratori	-
Totale retribuzioni versate	
Numero di dipendenti identificati	8
Numero di Amministratori della Società di Gestione	8

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

2) Informativa 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,, Convertible Strategy Collection, Financial Income Strategy, Equilibrium, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, European Small Cap Equity, Chinese Road Opportunity, Global Leaders, Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Global Impact e Mediolanum Global Equity Style Selection.

Al 31 dicembre 2023, solo i Comparti riportati nella seguente tabella avevano titoli in prestito.

Comparto	Valore di mercato dei prestiti (EUR)	Collaterale (EUR)	Totale attivo netto (EUR)	(%) attività nette
Global High Yield	16.617.072	17.448.758	2.456.550.292	0,71
Premium Coupon Collection	569.318	597.806	744.878.970	0,08
Dynamic Collection	7.790.079	8.180.797	287.835.611	2,84
Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	16.062.330	16.870.657	5.179.439.799	0,33
Infrastructure Opportunity Collection	281.797	295.974	525.516.772	0,06
Equilibrium	461.360	484.445	150.879.425	0,32
Dynamic International Value Opportunity	855.648	898.551	1.475.641.324	0,06
Chinese Road Opportunity	2.418.013	2.543.170	1.486.733.188	0,17
Global Leaders	7.408.931	7.780.220	1.663.004.160	0,47
Mediolanum Global Demographic Opportunities	3.189.428	3.349.401	594.517.983	0,56

Principali maggiori controparti di collaterale	Classifica	Valore del collaterale (in EUR)
Goldman Sachs International	1	24.175.411
Morgan Stanley & Co. International Plc	2	19.758.390
Citigroup Global Markets Limited	3	7.647.864
Barclays Capital Securities Ltd. London	4	3.996.992
BNP Paribas Arbitrage	5	1.992.299
UBS AG	6	353.106
J.P Morgan Securities Plc	7	286.134
Merrill Lynch International	8	239.583

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

2) Informativa sulla regolamentazione delle operazioni di finanziamento tramite titoli (cont.)

i) Prestito titoli (cont.)

Principali maggiori emittenti di collaterale	Classifica	Valore del collaterale (in EUR)
French Republic Government Bond OAT	1	16.253.649
United States Treasury Note/Bond	2	13.999.974
United Kingdom Gilt	3	13.756.372
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4	11.876.949
Deutsche Bundesrepublik Principal Strips	5	1.445.476
Deutsche Bundesrepublik Coupon Strips	6	749.334
Sweden Government Bond	7	302.431
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	8	65.594

Tipo di collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Titoli di Stato	58.449.779	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	58.449.779	100,00

Valute del collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
EUR	30.325.408	51,88
USD	13.999.974	23,95
GBP	13.821.966	23,65
SEK	302.431	0,52

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	17.647.750	31,71
Nessuna scadenza	38.006.226	68,29

Paesi delle controparti	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Francia	1.992.299	3,41
Svizzera	353.106	0,60
Regno Unito	56.104.374	95,99

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

2) Informativa sulla regolamentazione delle operazioni di finanziamento tramite titoli (cont.)

i) Prestito titoli (cont.)

Regolamento e compensazione	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
Tripartita	58.449.779	100,00
Controparte centrale	-	-
Bilaterale	-	-

Dati sul riutilizzo del collaterale

Il collaterale ricevuto a scopo di prestito titoli non viene riutilizzato.

Custodia del collaterale ricevuto

Depositario	Ammontare delle attività custodite come collaterale (in EUR)
Bank of New York Mellon	58.449.779

Custodia del collaterale rilasciato

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 2023, i Comparti Global High Yield, ed Infrastructure Opportunity Collection hanno stipulato il seguente contratto di total return swap:

Comparto	Ammontare della garanzia in EUR	Valuta del collaterale	Figurativo	Valuta del Comparto	Sottostante/emittente	Pagare/Ricevere	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenza/ (minusvalenza) netta non realizzata EUR
Global High Yield	-	-	64.000.000	EUR	IBOXHY	Pagare	20 marzo 2024	Goldman Sachs International	1.535.180
Infrastructure Opportunity Collection	-	-	36.500.000	EUR	MSMDINFR	Pagare	11 giugno 2024	Morgan Stanley	(350.225)

I contratti di total return swap prevedono lo scambio di collaterale con le controparti sulla base di contratti al valore equo; il collaterale può assumere la forma di liquidità, azioni o obbligazioni.

Dati sulla concentrazione

Principali maggiori emittenti di collaterale	Classifica	Valore del collaterale (in EUR)
-	-	-

Principali maggiori controparti di collaterale	Classifica	Valore lordo delle operazioni in essere (in EUR)
-	-	-

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

2) Informativa sulla regolamentazione delle operazioni di finanziamento tramite titoli (cont.)

ii) Total Return Swap (cont.)

Dati complessivi delle operazioni

Tipo di collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
-	-	-

Scadenza del collaterale

Termine di scadenza del collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
-	-	-

Valute del collaterale	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
-	-	-

Scadenza TRS	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
-	-	-

Paesi delle controparti	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
-	-	-

Regolamento e compensazione	Valore (in EUR)	Proporzione (%)
-	-	-

Dati sul riutilizzo del collaterale

Per l'esercizio finanziario chiuso il 31 dicembre 2023, non è stata ricevuta alcuna garanzia reale.

Custodia del collaterale ricevuto

Depositario	Ammontare delle attività custodite come collaterale (in EUR)
-	-

Custodia del collaterale rilasciato

Collaterale detenuto in conti separati (%)	Collaterale detenuto in conti comuni (%)	Collaterale detenuto in altri conti (%)
-	-	-

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

3) 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.

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.

Sono in essere esaustive soluzioni tecnologiche per le imprese, mirate a proteggere da vari tipi di minacce informatiche, interne o esterne. Sfruttiamo la nuova generazione di firewall con IPS/IDS, Web application firewall Layer 7, Antivirus e Antimalware intelligenti con una risposta proattiva alle minacce. Tutti i nostri parametri di sicurezza sono inglobati nella nostra soluzione SIEM (Security Information and Event Management) per la gestione di eventi e informazioni in merito alla sicurezza, che viene costantemente monitorata da professionisti della sicurezza dedicati. Mediolanum International Funds Limited dispone inoltre di una certificazione indipendente che attesta il livello di sicurezza in base all'ISO 27001, lo standard internazionale sulla gestione della sicurezza informatica.

4) 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 2023 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.

5) 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 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).

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

5) Mediolanum International Funds Ltd - Nota Informativa sulla Protezione dei Dati CRS (cont.)

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).

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia

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 sono idonee per una valutazione rispetto ai TSC, la Società di Gestione 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 che sono allineate con il Regolamento sulla tassonomia; 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%.

La Società di Gestione tiene attivamente sotto controllo questa situazione e, ove diventino disponibili dati affidabili, tempestivi e verificabili sugli investimenti del Comparto, fornirà le suddette descrizioni, nel qual caso il Prospetto pertinente viene aggiornato a decorrere dal 1° gennaio 2022.

Al 31 dicembre 2023, i seguenti Comparti prendono in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'ambito della loro strategia di investimento:

Comparto	Classificazione ESG
Socially Responsible Collection	Articolo 8
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Articolo 8
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Articolo 8
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Articolo 8
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	Articolo 8
Mediolanum Global Impact	Articolo 9
Mediolanum Circular Economy Opportunities	Articolo 9
Mediolanum Energy Transition	Articolo 9
Mediolanum Future Sustainable Nutrition	Articolo 9

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands**
 Identificativo della persona giuridica: **6354003ZAAEMN5JPEJ22**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%**

No

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del **51%** di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (esclusi la liquidità, gli strumenti equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi a una parte delle attività del Comparto gestite da gestori patrimoniali terzi selezionati e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Il Comparto ha promosso il 100% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato, ad esclusione della liquidità e strumenti equivalenti e di alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura. Per la preparazione del presente Allegato, la Società di Gestione ha aggregato i punteggi del portafoglio, prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo.

I criteri ESG del fondo sono stati promossi da ciascuno dei gestori terzi utilizzando una serie di approcci, tra cui i seguenti:

- una Politica di esclusione per escludere gli investimenti in società esposte a comportamenti o prodotti controversi; l'applicazione di un programma di engagement rafforzato per qualsiasi titolo che violi gli standard dell'Organizzazione internazionale del lavoro, i Principi guida delle Nazioni Unite, il Global Compact delle Nazioni Unite o le linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali; la limitazione dell'esposizione ai titoli in portafoglio con un elevato rischio di sostenibilità basato su strumenti di rating proprietari, il monitoraggio dell'impronta ponderata di carbonio, acqua e rifiuti e il punteggio ESG;
- il mantenimento di un livello medio ponderato di intensità di carbonio (WACI) per conseguire a lungo termine l'azzeramento delle emissioni nette entro il 2050, limitando l'acquisto di imprese che investono a livelli di soglia in attività legate ai combustibili fossili;
- un quadro di rating ESG proprietario definito dai quattro pilastri: Ambiente, Sociale, Governance e Controversie e l'impegno a mantenere almeno il 50% del portafoglio ad uno specifico rating interno allineato ai quattro pilastri;
- l'investimento sostenibile prediligendo società la cui attività economica contribuisce positivamente o non danneggia in modo significativo il raggiungimento di uno o più degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o riduce il rischio di non raggiungere uno o più di questi obiettivi;
- un quadro di riferimento ESG proprietario basato sulla metodologia di valutazione del rischio ESG, sull'impegno ESG e sul vaglio ESG.
- l'esposizione a investimenti che si qualificano come Investimenti Sostenibili e l'adesione a una politica di esclusione definita che include armi controverse, armi nucleari, intrattenimento per adulti, riserve o proprietà di combustibili fossili;
- l'adesione a una politica di esclusioni definita che include l'esclusione di emittenti che svolgono determinate attività ritenute negative dal punto di vista ambientale e/o sociale, l'assenza di investimenti in emittenti che abbiano un rating MSCI ESG inferiore a BB e l'esclusione di emittenti che abbiano un punteggio sulle controversie pari a zero o siano privi di punteggio sulle controversie MSCI.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità, i punteggi PAI, come media dei punteggi trimestrali dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e intraprende attività di engagement con i gestori patrimoniali terzi per i PAI la cui prestazione non è conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG tCO₂e (tabella 1, PAI 1)	86.913	61.559	62.927	74.659	71.515
Impronta di carbonio tCO₂e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	356	242	239	259	274
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO₂e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	685	580	580	595	610
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Assenza di una politica in materia di diritti umani (tabella 3, PAI 9)	4	3	3	3	3

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

PAI	Media nel periodo di riferimento per il 2023	Media nel periodo di riferimento per il 2022
Emissioni di GHG tCO₂e (tabella 1, PAI 1)	71.515	77.877
Impronta di carbonio tCO₂e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	274	279
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO₂e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	610	859
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0
Assenza di una politica in materia di diritti umani (tabella 3, PAI 9)	3	6

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Nel periodo di riferimento dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023, il Comparto è stato parzialmente investito in investimenti sostenibili. Il numero aggregato di investimenti sostenibili effettuati dal Comparto, calcolato dal Gestore tenendo conto dei calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo, è stato pari all'51% delle attività del Comparto, superando così l'impegno minimo per gli investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari al 20% delle attività.

L'approccio adottato dai gestori terzi per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile delle rispettive strategie è stato quello di:

- Utilizzare uno strumento proprietario del quadro degli SDG delle Nazioni Unite per valutare gli SDG chiave delle singole società, al fine di costruire un portafoglio di investimenti sostenibili che persegua gli effetti positivi evitando quelli negativi. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a uno o più SDG delle Nazioni Unite, che comprendono obiettivi sociali e ambientali, come indicato nell'art. 2, paragrafo 17 del SFDR.
- Investire in modo sostenibile prediligendo società la cui attività economica contribuisce positivamente o non danneggia significativamente il raggiungimento di uno o più SDG delle Nazioni Unite e/o riduce il rischio di non raggiungere uno o più di tali obiettivi.
- Valutare gli investimenti in base all'esposizione dei loro ricavi a effetti sostenibili positivi, in linea con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite, la tassonomia dell'UE e altri quadri di riferimento relativi alla sostenibilità.
- Sottoscrivere investimenti sostenibili dove (i) a livello di attività commerciale: almeno il 20% del fatturato attribuibile a prodotti e/o servizi è stato sistematicamente mappato come un contributo a obiettivi ambientali e/o sociali ricorrendo a dati di fornitori terzi; (ii) a livello di pratiche commerciali: l'emittente ha fissato un obiettivo di decarbonizzazione in conformità con le iniziative Science Based Targets (SBTi), convalidate da dati di fornitori terzi.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Quando le attività vengono delegate, benché ogni gestore patrimoniale terzo assicuri di rispettare i propri obblighi di sostenibilità, i metodi di determinazione variano fra i gestori. La Società di Gestione ha inoltre esaminato il modo in cui ciascun gestore patrimoniale terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852).

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

● *In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?*

Riguardo alla quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione hanno preso in considerazione gli indicatori della tabella 1

dell'allegato 1 del livello 2 del SFDR e alcuni indicatori volontari delle tabelle 2 e 3 del livello 2 del SFDR in materia di effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili ottemperassero alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

— *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Riguardo alla quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per amministrare il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione gli indicatori obbligatori relativi a emissioni di gas a effetto serra, biodiversità, acqua, rifiuti, nonché gli indicatori sociali per le imprese in cui investe il Comparto, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da loro effettuati non hanno penalizzato tali indicatori in modo significativo.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Di conseguenza, il Gestore, prendendo atto della disponibilità di dati per gli indicatori PAI, riconosce che i gestori terzi hanno dimostrato che gli investimenti sostenibili delle società non arrecano un danno significativo ad alcuno di questi obiettivi ambientali o sociali.

— *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente *"Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?"* durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente *"In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"* per la parte di investimento sostenibile del Comparto.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del Comparto in base al Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa Sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.



Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Repubblica Italiana	Titoli di Stato	10,0	Italia
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	3,6	Stati Uniti d' America
Reino de Espana	Titoli di Stato	3,1	Spagna
VISA INC.	Finanziari	2,6	Stati Uniti d' America
APPLE INC.	Tecnologia	2,2	Stati Uniti d' America
ALPHABET INC.	Comunicazioni	2,1	Stati Uniti d' America
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	Materiali di base	1,8	Stati Uniti d' America
AMAZON.COM, INC.	Comunicazioni	1,5	Stati Uniti d' America
ELI LILLY AND COMPANY	Beni di consumo non ciclici	1,4	Stati Uniti d' America
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industriali	1,3	Stati Uniti d' America
ASTRAZENECA PLC	Beni di consumo non ciclici	1,2	Regno Unito
RELX PLC	Beni di consumo non ciclici	1,2	Regno Unito
THE HOME DEPOT, INC.	Beni di consumo ciclici	1,1	Stati Uniti d' America
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Beni di consumo non ciclici	1,1	Stati Uniti d' America
TESLA, INC.	Beni di consumo ciclici	1,1	Stati Uniti d' America

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

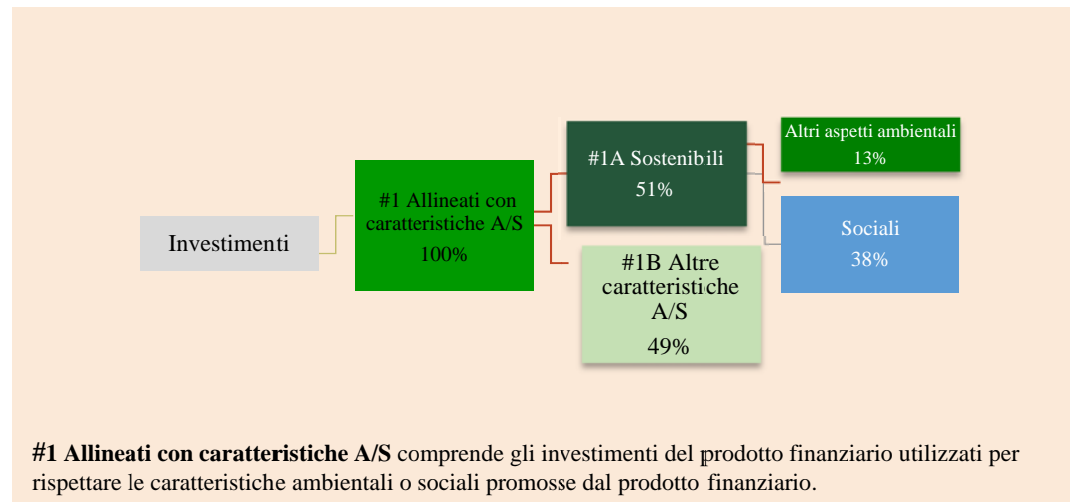
Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'51% degli attivi del Comparto.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2023, il 100% degli investimenti del Comparto (escludendo liquidità, strumenti equivalenti e alcuni derivati finalizzati a liquidità e copertura) era allineato alle caratteristiche A/S e il relativo 51% era classificato come investimento sostenibile, il 13% con un obiettivo ambientale e il 38% con un obiettivo sociale.



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Le tabelle seguenti riportano l'esposizione del Comparto ai settori durante il periodo, utilizzando il Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	2,9
Altri settori	
Beni di consumo non ciclici	18,9
Titoli di Stato	15,5
Tecnologia	15,4
Finanziari	15,0
Beni di consumo ciclici	9,5
Comunicazioni	8,8
Industriali	8,0
Energia	2,7
Materiali di base	2,6
Servizi di pubblica utilità	1,3



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'0%.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE¹?**
- Si:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

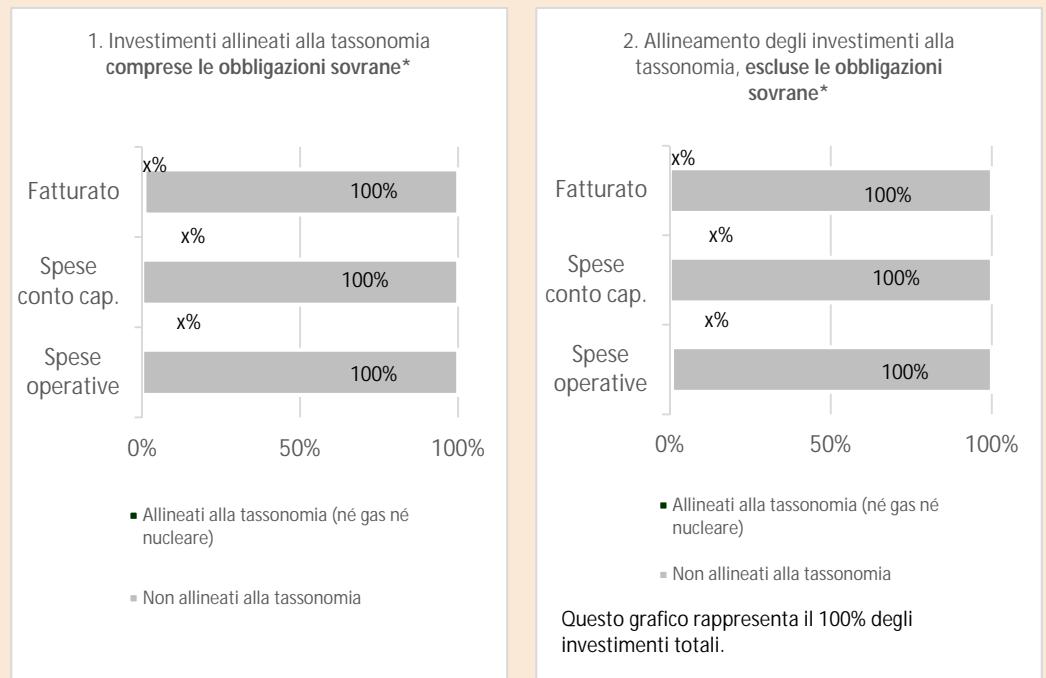
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 1%.

● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Nel periodo di riferimento, l'anno civile 2023, lo 0% degli investimenti era allineato alla tassonomia dell'UE. Anche la percentuale di allineamento nel periodo di riferimento precedente, l'anno civile 2022, è stata dello 0%.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 13%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 38% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“#2 Altri” comprende gli investimenti rimanenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti che vengono considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati usati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell'esposizione ESG del Comparto.

Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono le seguenti:

- Il miglioramento del profilo di sostenibilità complessivo concentrandosi sui fattori ESG significativi. Il gestore patrimoniale terzo si impegna inoltre attivamente con 23 aziende su questioni legate alle tematiche ESG. Il profilo ambientale del mandato in termini di uso dell'acqua, produzione di rifiuti ed emissioni di gas a effetto serra è migliore di oltre il 70% rispetto all'indice di riferimento scelto dal gestore patrimoniale terzo.
- In linea con la procedura di vaglio ESG, sono state attuate e riviste le restrizioni agli investimenti nell'ambito del ciclo periodico di aggiornamenti. Benché non vincolante, l'impegno ESG verso gli emittenti e le altre parti interessate su questioni ambientali e/o sociali è avvenuto e ha ricevuto priorità ricorrendo a un approccio basato sul rischio. Durante il periodo di riferimento, il gestore patrimoniale terzo ha condotto diverse attività di impegno per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare il miglioramento delle procedure gestionali ESG per contenere tali rischi.
- Il gestore terzo utilizza processi proprietari di vaglio della conformità per monitorare gli elementi vincolanti delle caratteristiche ambientali e sociali del suo obiettivo d'investimento. Il gestore terzo ha avuto un coinvolgimento attivo con le imprese incluse nel portafoglio al fine di raggiungere o impegnarsi a raggiungere obiettivi di azzeramento delle emissioni nette basati sulla scienza. Durante il periodo di riferimento, il gestore terzo si è impegnato con 75 società,

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

- Il gestore terzo si è impegnato sia a livello individuale che collaborativo finalizzato a migliorare i prodotti e le pratiche delle imprese dal punto di vista ESG.
- Per gli investimenti nei vari ETF a focalizzazione geografica presenti in portafoglio, ogni fondo ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e sociali replicando tali caratteristiche come previsto dal rispettivo indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands**
 Identificativo della persona giuridica: **635400RNV7YAAQOZM763**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sì		<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No	
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : ____%	<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 34% di investimenti sostenibili*	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
		<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile	

*indirettamente attraverso l'investimento in organismi di investimento collettivo (OIC) idonei che comprendono la gamma di OIC del gestore terzo e, meno frequentemente, OIC gestiti esternamente ("OIC idonei"). Si rimanda alla sezione "Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

La Società di Gestione ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escludendo liquidità, strumenti equivalenti e alcuni derivati finalizzati a liquidità e copertura) in mandati per una parte delle attività del Comparto amministrato dal gestore patrimoniale terzo selezionato e da organismi di investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Comparto ha promosso il 100% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato (ad esclusione delle disponibilità

liquide o mezzi equivalenti liquidità e di alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura)

Il gestore patrimoniale terzo incaricato dal Gestore di gestire direttamente le attività del Comparto ha garantito che gli investimenti effettuati avessero un'esposizione a società, emittenti e/o organismi d'investimento collettivo che, oltre agli obiettivi economici e finanziari, promuovessero fattori ambientali, sociali e/o di governance ("ESG") attraverso l'integrazione della valutazione del rischio extra-finanziario per mezzo del sistema di ricerca e punteggio ESG proprietario del gestore terzo. Il gestore terzo ha inoltre cercato di promuovere la mitigazione del cambiamento climatico e l'adattamento ad esso.

Per realizzare tale obiettivo, il gestore terzo ha attuato una politica di esclusione che prevede esclusioni di società e soglie di tolleranza per attività in settori quali armi controverse, tabacco, intrattenimento per adulti, produttori di carbone termico e società di produzione di energia. Questa politica di esclusione ha previsto ulteriori esclusioni basate sulle norme, ossia l'esclusione delle imprese in violazione delle norme globali internazionali, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e la Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL) sui principi e diritti fondamentali sul lavoro. Il gestore terzo ha inoltre promosso le caratteristiche ambientali e sociali del Comparto attraverso il dialogo e il voto, per influenzare le migliori pratiche delle imprese in materia di politiche e temi ambientali e sociali. Nel corso dell'anno non sono state individuate violazioni delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo investiranno principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili secondo gli indicatori di sostenibilità di cui al documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Avvalendosi di MSCI ESG Manager, la Società di Gestione ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento, MSCI ha seguito un nuovo approccio metodologico che comporta la variazione di due elementi del calcolo dei punteggi PAI a livello di portafoglio. La prima modifica consiste nell'impiego dei dati PAI point-in-time nel corso dell'anno. La seconda variazione riguarda una rettifica del Valore Corrente degli Investimenti (CVI) per ogni titolo. L'attuazione di questa nuova metodologia significa che il confronto con il periodo di riferimento precedente, pur essendo ampiamente basato su aspetti simili, non è un confronto tra elementi identici pertanto, pur essendo informativo, deve essere inteso come non perfettamente corrispondente.

Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con i gestori patrimoniali terzi per quei PAI che non hanno un andamento conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	88.730	77.527	74.246	96.613	84.279
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	921	871	890	1.034	929
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	26	24	24	27	25
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	4	3	3	3	3

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

PAI	Media nel periodo di riferimento per il 2023	Media nel periodo di riferimento per il 2022
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	84.279	105.313
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	929	1.170
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	25	8
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	3	2

● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo investiranno principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili secondo gli indicatori di sostenibilità di cui al documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Nel periodo di riferimento il Comparto è stato parzialmente collocato in investimenti sostenibili. La percentuale di investimenti sostenibili del Comparto nel periodo di riferimento è stata del 34%, superando così l'impegno minimo per gli investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari all'1%.

L'approccio seguito dal gestore patrimoniale terzo per conseguire gli obiettivi di investimento sostenibile ha incluso l'investimento indiretto in imprese con una percentuale soglia allineata ai ricavi realizzati da beni e servizi per le attività commerciali allineati positivamente ad una selezione degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite, all'investimento indiretto in titoli di debito societari e sovrani

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

classificati come obbligazioni verdi, sociali, sostenibili o legate alla sostenibilità e che ottemperano agli standard riconosciuti dell'UE in materia di obbligazioni sostenibili; altri investimenti sostenibili possono inoltre includere investimenti indiretti in imprese le cui attività rispondono alla tassonomia dell'UE, ovvero investimenti ecosostenibili, capaci di contribuire alla mitigazione dei cambiamenti climatici e all'adattamento oltre che a specifici obiettivi per le emissioni di carbonio.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR. Quando le attività vengono delegate, il gestore patrimoniale terzo assicura di rispettare i propri obblighi di sostenibilità. La Società di Gestione ha inoltre esaminato il modo in cui il gestore patrimoniale terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852). Per i dettagli relativi alla misura in cui gli Investimenti del Paniere di investimenti sono stati comunque effettuati in attività economiche allineate alla tassonomia dell'UE durante il periodo, si veda quanto segue.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Riguardo alla quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, il gestore patrimoniale terzo nominato dalla Società di Gestione ha preso in considerazione gli indicatori della tabella 1, allegato 1 afferenti al livello 2 del SFDR e alcuni indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e ha assicurato che gli investimenti sostenibili ottemperassero alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, nonché ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Il gestore terzo può anche prendere in considerazione l'allineamento con altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o trasgrediscono gravemente tali principi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Riguardo alla quota del Comparto allocata in investimenti sostenibili, il gestore patrimoniale terzo nominato dalla Società di Gestione per amministrare il Comparto durante il periodo ha preso in considerazione i sedici indicatori obbligatori elencati nell'Allegato I del Regolamento delegato 2022/1288, nonché due PAI facoltativi: il divario retributivo di genere non corretto, nonché l'uso e il riciclaggio dell'acqua, in conformità all'articolo 7, paragrafo 1, lettera a, del SFDR.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Il gestore terzo ha confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Nel periodo di riferimento, il gestore patrimoniale terzo nominato dalla Società di Gestione si è assicurato, avvalendosi di strumenti di vaglio, di escludere le imprese che non ottemperano alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali né ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

Il gestore patrimoniale terzo ha preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come illustrato nella domanda precedente "*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del Comparto in base al Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.



Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
---------------------------------	---------	-------------	-------

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Stati Uniti d'America	Titoli di Stato	5,1	Stati Uniti d'America
Repubblica Italiana	Titoli di Stato	3,3	Italia
Repubblica francese	Titoli di Stato	2,4	Francia
CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LIMITEE	Industriali	2,1	Canada
ELI LILLY AND COMPANY	Beni di consumo non ciclici	1,9	Stati Uniti d'America
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	1,8	Stati Uniti d'America
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	Beni di consumo ciclici	1,8	Francia
Repubblica Ellenica	Titoli di Stato	1,7	Grecia
AMAZON.COM, INC.	Comunicazioni	1,5	Stati Uniti d'America
META PLATFORMS, INC.	Comunicazioni	1,5	Stati Uniti d'America
NOVO NORDISK A/S	Beni di consumo non ciclici	1,5	Danimarca
Petroleos Mexicanos	Energia	1,4	Messico
ASTRAZENECA PLC	Beni di consumo non ciclici	1,4	Regno Unito
BARRICK GOLD CORP	Materiali di base	1,3	Canada
Airbus SE	Industriali	1,3	Francia

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'34% degli attivi del Comparto.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

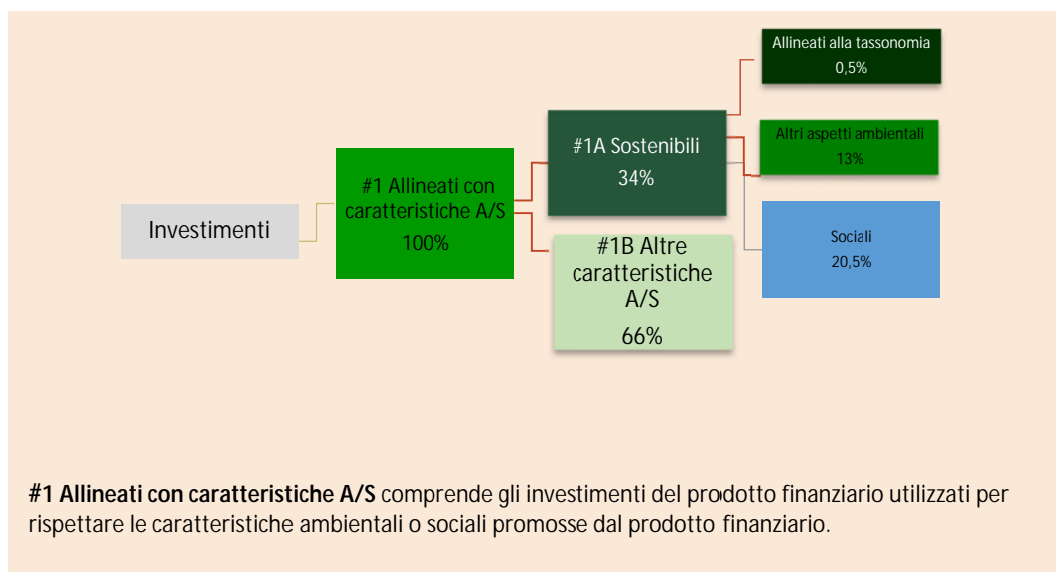
6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2023, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era allineato alle caratteristiche A/S e il 34% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, il 13,5% con un obiettivo ambientale e il 20,5% con un obiettivo sociale.

Da questo calcolo sono stati esclusi altri investimenti costituiti da disponibilità liquide o mezzi equivalenti detenuti per liquidità accessoria e derivati utilizzati a scopo di copertura che non hanno contribuito al raggiungimento delle caratteristiche A/S e non hanno previsto alcuna garanzia ambientale o sociale minima di salvaguardia.



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Le tabelle seguenti riportano l'esposizione del Comparto ai settori durante il periodo, utilizzando il Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore. I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore sulla base del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
Petrolio, gas e combustibili di consumo	2,5
Altri settori	
Titoli di Stato	21,9
Beni di consumo non ciclici	15,2
Finanziari	12,5
Comunicazioni	8,5
Tecnologia	8,4
Energia	6,7
Beni di consumo ciclici	5,1
Industriali	4,2
Materiali di base	2,7
Servizi di pubblica utilità	1,2



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'0,5%.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE²?**

Si:

Gas fossile

Energia nucleare

No

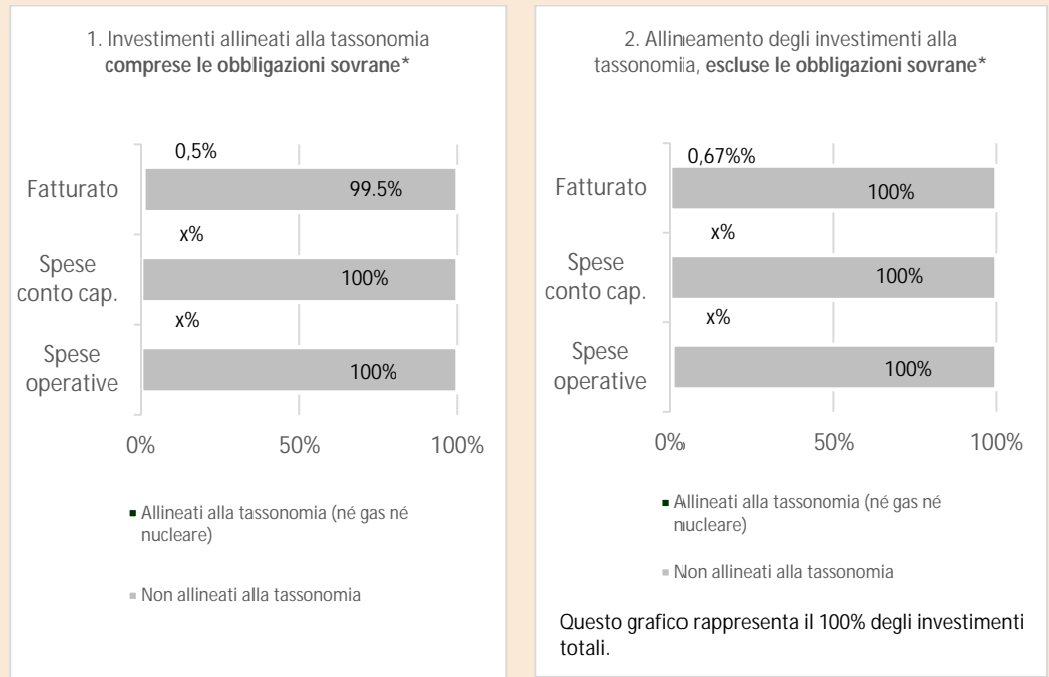
² Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Nel periodo di riferimento, l'anno civile 2023, lo 0,5% degli investimenti era allineato alla tassonomia dell'UE. Nell'anno civile 2022 l'allineamento è stato pari allo 0%.

● Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- rotazione fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- Spesa in conto capitale: spesa in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.
- spese operative: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)**

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 13%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 20,5% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“#2 Altri” comprende gli investimenti rimanenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti che vengono considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati usati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell'esposizione ESG del Comparto.

Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese dai gestori patrimoniali terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di riferimento, incluso il continuo miglioramento del sistema ESG proprietario dei gestori stessi, aggregando in un'unica interfaccia i dati aziendali grezzi a livello ESG; lo sviluppo di una metodologia proprietaria di allineamento operativo agli SDG delle Nazioni Unite da usare per una serie di fondi; il perfezionamento della sua attenzione ai temi chiave della sostenibilità; le migliorate attività di stewardship con il gestore patrimoniale terzo si sono tradotte nella partecipazione al 95% delle votazioni possibili alle assemblee generali annuali del 2023; tali gestori si sono impegnati con 60 imprese su tematiche ESG producendo relazioni periodiche sulle statistiche di voto principali. Il gestore patrimoniale terzo ha inoltre accresciuto il proprio coinvolgimento con Climate 100+.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands
Identificativo della persona giuridica: 635400AMU46R6F1KEP14

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%**

No

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 29% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

La Società di Gestione ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escludendo liquidità, strumenti equivalenti e alcuni derivati finalizzati a liquidità e copertura) in mandati per una parte delle attività del Comparto amministrate dal gestore patrimoniale terzo selezionato e da organismi di investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Il Comparto ha promosso il 100% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato (ad esclusione della disponibilità liquide o mezzi equivalenti e di alcuni derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio).

Il gestore patrimoniale terzo incaricato dal Gestore di gestire direttamente le attività del Comparto ha cercato di garantire che gli investimenti effettuati avessero un'esposizione a società, emittenti e/o organismi d'investimento collettivo che, oltre agli obiettivi economici e finanziari, promuovessero fattori ambientali, sociali e/o di governance ("ESG") utilizzando il proprio quadro di riferimento ESG e le proprie politiche di impegno e di esclusione.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo investiranno principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili secondo gli indicatori di sostenibilità di cui al documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Avvalendosi di MSCI ESG Manager, la Società di Gestione ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento, MSCI ha seguito un nuovo approccio metodologico che comporta la variazione di due elementi del calcolo dei punteggi PAI a livello di portafoglio. La prima modifica consiste nell'impiego dei dati PAI point-in-time nel corso dell'anno. La seconda variazione riguarda una rettifica del Valore Corrente degli Investimenti (CVI) per ogni titolo. L'attuazione di questa nuova metodologia significa che il confronto con il periodo di riferimento precedente, pur essendo ampiamente basato su aspetti simili, non è un confronto tra elementi identici pertanto, pur essendo informativo, deve essere inteso come non perfettamente corrispondente.

Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con i gestori patrimoniali terzi per quei PAI che non hanno un andamento conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG tCO2e (tabella 1, PAI 1)	154.502	165.557	203.982	221.161	177.716
Impronta di carbonio tCO2e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	361	362	386	407	379
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO2e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	718	724	732	710	721
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	8	8	9	9	9
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (tabella 1, PAI 5)	65	64	65	64	64
Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico GWh/milione di EUR (somma di codici NACE) (tabella 1, PAI 6)	8	9	17	26	15

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

PAI	Media nel periodo di riferimento per il 2022	Media nel periodo di riferimento per il 2022
Emissioni di GHG tCO2e (tabella 1, PAI 1)	177.716	177.716
Impronta di carbonio tCO2e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	379	267
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO2e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	721	798
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	9	7
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (tabella 1, PAI 5)	64	69
Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico GWh/milione di EUR (somma di codici NACE) (tabella 1, PAI 6)	15	12

● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo investiranno principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili secondo gli indicatori di sostenibilità di cui al documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Nel periodo di riferimento il Comparto è stato parzialmente collocato in investimenti sostenibili. La percentuale di investimenti sostenibili del Comparto nel periodo di riferimento è stata del 29%, superando così l'impegno minimo per gli investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari all'1%.

L'approccio adottato dal gestore patrimoniale terzo per raggiungere la quota di investimenti sostenibili del portafoglio comprendeva: l'adozione di un "approccio Best in Class" per individuare gli emittenti che soddisfano o superano la soglia climatica proprietaria del gestore patrimoniale terzo per l'inclusione; l'utilizzo di fornitori di dati terzi per meglio individuare gli emittenti che generano almeno il 25% dei ricavi da operazioni allineate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite; nonché l'adozione di criteri per escludere i titoli che non soddisfano il principio di non arrecare un danno significativo.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Quando le attività vengono delegate, il gestore patrimoniale terzo assicura di rispettare i propri obblighi di sostenibilità. La Società di Gestione ha inoltre esaminato il modo in cui il gestore patrimoniale terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852). Per i dettagli relativi alla misura in cui gli investimenti del Comparto sono stati comunque effettuati in attività economiche allineate alla tassonomia dell'UE durante il periodo, si veda quanto segue.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Riguardo alla quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, il gestore patrimoniale terzo nominato dalla Società di Gestione ha considerato gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e assicurato che gli investimenti sostenibili ottemperassero alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Il gestore terzo può anche prendere in considerazione l'allineamento con altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o trasgrediscono gravemente tali principi.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

— — *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Riguardo alla quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, il gestore patrimoniale terzo nominato dalla Società di Gestione per amministrare il Comparto durante il periodo ha preso in considerazione gli indicatori obbligatori elencati nell'Allegato I del Regolamento delegato 2022/1288 nonché due indicatori PAI facoltativi.

Il gestore terzo ha confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

— — *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del Comparto in base al Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
United States of America	Titoli di Stato	15,9	Stati Uniti d'America
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	2,2	Stati Uniti d'America
APPLE INC.	Tecnologia	2,1	Stati Uniti d'America
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Comunicazioni	1,3	Cina
Samsung Electronics Co., Ltd.	Tecnologia	1,3	Corea del Sud
Bundesrepublik Deutschland	Titoli di Stato	1,2	Germania
ALPHABET INC.	Comunicazioni	1,1	Stati Uniti d'America
CHEMIN DE FER CANADIEN PACIFIQUE LIMITEE	Industriali	1,0	Canada
MASTERCARD INCORPORATED.	Finanziari	0,9	Stati Uniti d'America
NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS, INC.	Servizi di pubblica utilità	0,8	Stati Uniti d'America
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Beni di consumo non ciclici	0,7	Stati Uniti d'America
THE HOME DEPOT, INC.	Beni di consumo ciclici	0,7	Stati Uniti d'America
Roche Holding AG	Beni di consumo non ciclici	0,7	Svizzera
3I GROUP PLC	Finanziari	0,7	Regno Unito
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Tecnologia	0,7	Stati Uniti d'America

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'29% degli attivi del Comparto.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2023, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio) era allineato alle caratteristiche A/S e il 29% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, il 26% con un obiettivo ambientale e il 3% con un obiettivo sociale.

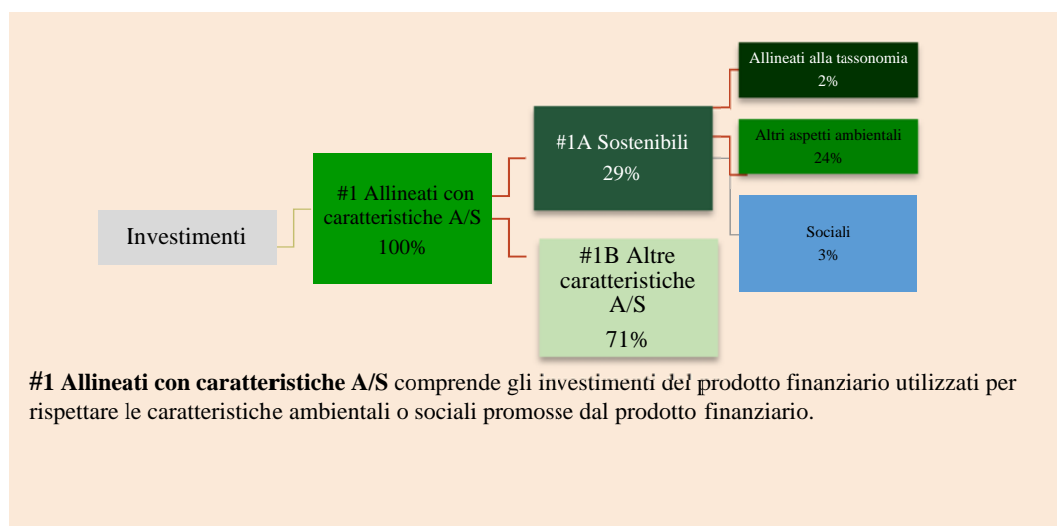
Da questo calcolo sono stati esclusi altri investimenti costituiti da disponibilità liquide o mezzi equivalenti detenute per liquidità accessoria, ETF e derivati utilizzati a scopo di copertura che non hanno contribuito al raggiungimento delle caratteristiche A/S e non hanno previsto alcuna garanzia ambientale o sociale minima di salvaguardia.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Le tabelle seguenti riportano l'esposizione del Comparto ai settori durante il periodo, utilizzando il Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

I dati presentati sono stati calcolati sulla base del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
Petrolio e gas: strumenti e servizi	0,1
Petrolio e gas integrati	1,0
Petrolio e gas: esplorazione e produzione	0,4
Petrolio e gas: raffinazione e marketing	0,3
Totale	1,8
Altri settori	
Titoli di Stato	18,8
Finanziari	17,3
Beni di consumo non ciclici	14,2
Tecnologia	12,8
Beni di consumo ciclici	8,8
Industriali	8,6
Comunicazioni	6,7
Servizi di pubblica utilità	6,4
Materiali di base	2,7
Energia	2,4



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE calcolata dal gestore patrimoniale terzo è stata del 2%. Avvalendosi di dati di terzi sull'allineamento alla tassonomia, la percentuale è stata calcolata moltiplicando la percentuale di allineamento alla tassonomia dell'UE di ciascun emittente per la percentuale di partecipazioni detenute dall'emittente. Dati al 31 dicembre 2023. Tale cifra non costituisce un impegno minimo.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE³?**

Si:

Gas fossile

Energia nucleare

No

³Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

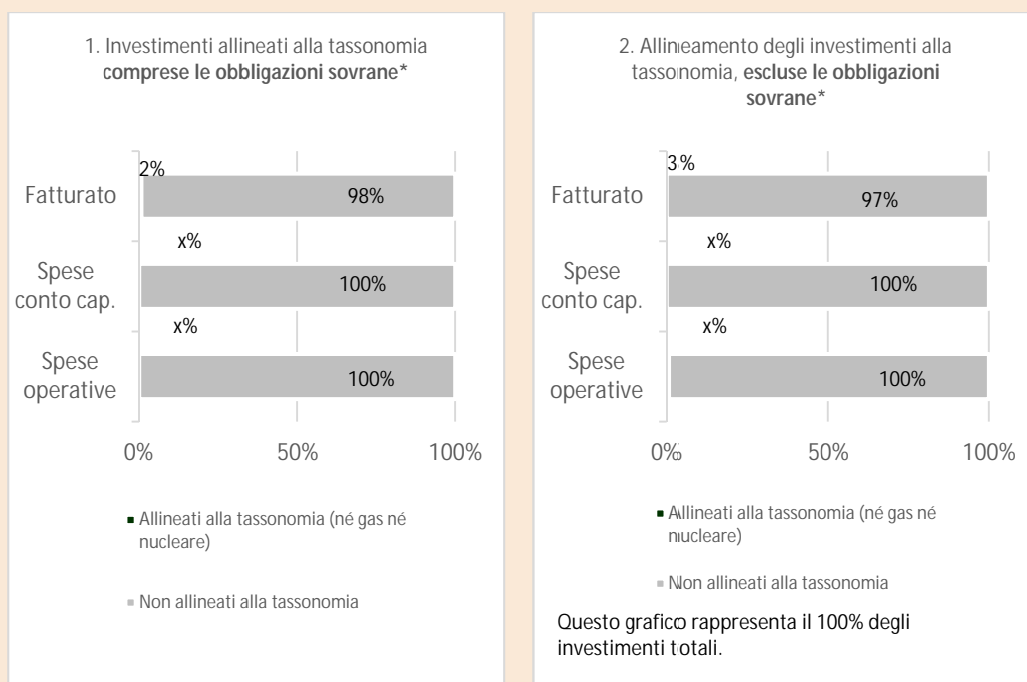
Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **rotazione** fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **Spesa in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti è stata dello 0,1% per le attività transitorie e dell'1,5% per le attività abilitanti.

● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

L'esposizione agli investimenti allineati alla tassonomia è aumentata dello 0,7% tra i due periodi di riferimento, ovvero fra il 2022 e il 2023.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 24%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 3% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

“#2 Altri” comprende gli investimenti rimanenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti che vengono considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati usati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell'esposizione ESG del Comparto. In media, nel periodo di riferimento, il 15,5% circa degli investimenti è stato classificato come “#2 Altri”.

Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il gestore patrimoniale terzo nominato dalla Società di Gestione per amministrare direttamente le attività del Comparto ha garantito, aderendo alla propria politica di esclusione, l'impegno, il monitoraggio e la valutazione in base al proprio quadro proprietario, che il Comparto venisse investito in imprese, emittenti e/o organismi di investimento collettivo classificati come ex articolo 8 o 9, ai sensi del SFDR. La Società di Gestione ha valutato periodicamente l'approccio all'amministrazione di questi investimenti da parte dei gestori patrimoniali terzi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands
 Identificativo della persona giuridica: 635400LQ5JBNL6SNQK45

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: ___%

- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ___%

No

Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 66% di investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale

Ha promosso **caratteristiche A/S**, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (esclusi la liquidità, gli strumenti equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi a una parte delle attività del Comparto gestite da gestori patrimoniali terzi selezionati e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Il Comparto ha promosso il 100% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato (ad esclusione delle disponibilità liquide o mezzi equivalenti liquidità e di alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo.

La promozione ESG del Comparto è stata realizzata da ciascuno dei gestori terzi utilizzando una serie di approcci, tra cui i seguenti:

- Una politica finalizzata ad escludere gli investimenti in imprese esposte a comportamenti o prodotti controversi; l'applicazione di un programma di maggiore impegno per qualsiasi titolo che violi gli standard dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), i Principi guida delle Nazioni Unite, il Global Compact delle Nazioni Unite o le linee guida OCSE (Organizzazione per la Cooperazione Economica) destinate alle imprese multinazionali; la limitazione dell'esposizione ai titoli in portafoglio che presentano un elevato rischio di sostenibilità sulla base di strumenti di rating proprietari.
- L'investimento in titoli che, ad avviso del gestore patrimoniale terzo, contribuiscono alle seguenti caratteristiche ambientali e sociali. Caratteristiche ambientali: energia pulita e accessibile, azione per il clima, produzione e consumo responsabili; caratteristiche sociali: uguaglianza di genere, lavoro dignitoso e/o crescita economica, riduzione delle disuguaglianze.
- L'investimento negli emittenti che hanno comunicato i dati sulle emissioni di carbonio per consentire alla strategia di investimento di limitare l'effetto complessivo sul cambiamento climatico rispetto all'universo di investimento, mantenendo un'intensità media ponderata di carbonio (WACI) inferiore a quella di un indice di riferimento. Il gestore patrimoniale terzo si prefigge di promuovere la diversità di genere nei consigli di amministrazione investendo almeno il 33% delle attività nette del Fondo in imprese con almeno tre rappresentanti femminili nel loro CdA.
- L'adesione al quadro proprietario del gestore patrimoniale terzo che ha come obiettivo un'allocazione minima specifica in investimenti sostenibili. Il gestore patrimoniale terzo definisce gli investimenti sostenibili come investimenti in attività economiche ecosostenibili che contribuiscono al conseguimento di obiettivi ambientali e/o sociali, per i quali usa come quadri di riferimento gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e gli obiettivi fissati dalla tassonomia dell'UE. Fino al 28 settembre 2023 ha promosso le caratteristiche ambientali tramite l'integrazione della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio dei 10 principali emittenti di carbonio. Ha inoltre applicato criteri di esclusione minimi e sostenibili.
- La realizzazione di investimenti sostenibili che, ad avviso del gestore patrimoniale terzo, sono esposti positivamente a temi di investimento sostenibili orientati all'ambiente o al sociale, tratti dagli SDG delle Nazioni Unite, come salute, clima e responsabilizzazione. Tutti gli emittenti hanno contribuito direttamente al conseguimento di almeno un SDG delle Nazioni Unite.
- L'impiego di diversi approcci, tra cui una politica di esclusione, attività di impegno e soglie di riduzione delle emissioni di carbonio rispetto a un indice di riferimento.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Avvalendosi di MSCI ESG Manager, la Società di Gestione ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento, MSCI ha seguito un nuovo approccio metodologico che comporta la variazione di due elementi del calcolo dei punteggi PAI a livello di portafoglio. La prima modifica consiste nell'impiego dei dati PAI point-in-time nel corso dell'anno. La seconda variazione riguarda una rettifica del Valore Corrente degli Investimenti (CVI) per ogni titolo. L'attuazione di questa nuova metodologia significa che il confronto con il periodo di riferimento precedente, pur essendo ampiamente basato su aspetti simili, non è un confronto tra elementi identici pertanto, pur essendo informativo, deve essere inteso come non perfettamente corrispondente.

Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con i gestori patrimoniali terzi per quei PAI che non hanno un andamento conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento per il 2023
Emissioni di GHG tCO2e (tabella 1, PAI 1)	206.944	230.606	245.615	292.912	244.019
Impronta di carbonio tCO2e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	155	143	152	170	155
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO2e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	538	509	496	541	521
Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tabella 1, PAI 9)					
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Diversità di genere nel consiglio (tabella 1, PAI 13)	35	35	35	34	35

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Come per tutti i fornitori di dati ESG, la copertura non è universale e alcuni titoli e/o dati non vengono attualmente rilevati. Nel periodo di riferimento la copertura dei fornitori di dati è diminuita per alcune metriche, pertanto in questi casi i relativi campi sono vuoti. La Società di Gestione esamina costantemente sia la fornitura di dati ESG specifici sia le performance di copertura dei fornitori di dati più complessivi, tentando di ridurre al minimo le lacune a livello di copertura nei periodi di riferimento.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

PAI	Media nel periodo di riferimento per il 2023	Media nel periodo di riferimento per il 2022
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	244.019	163.279
Impronta di carbonio tCO ₂ e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	155	123
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	521	557
Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tabella 1, PAI 9)		46
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0
Diversità di genere nel consiglio (tabella 1, PAI 13)	35	33

● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Nel periodo di riferimento dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023, il Comparto è stato parzialmente investito in investimenti sostenibili. La percentuale aggregata di investimenti sostenibili effettuati dal Comparto, calcolata dal Gestore tenendo conto dei calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo, è stato pari al 66% delle sue attività, superando così l'impegno minimo per gli investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari al 20% delle attività.

L'approccio adottato dai gestori terzi per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile delle rispettive strategie è illustrato di seguito:

- Utilizzare un quadro proprietario di Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite per valutare le singole società in base a SDG chiave al fine di costruire un portafoglio di investimenti sostenibili che persegua effetti positivi ed eviti quelli negativi. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a uno o più SDG delle Nazioni Unite, che comprendono obiettivi sociali e ambientali, come indicato nell'art. 2, paragrafo 17, del SFDR.
- Utilizzare un quadro proprietario di investimenti sostenibili per contribuire agli obiettivi ambientali e/o sociali basato sugli SDG e sugli obiettivi della tassonomia dell'UE. La valutazione ha combinato una scomposizione quantitativa della società partecipata nelle sue attività commerciali, seguita da un quadro qualitativo per valutare se le attività commerciali hanno contribuito positivamente a un obiettivo ambientale o sociale. Questo contributo positivo a livello di Comparto è stato calcolato dal gestore patrimoniale terzo considerando la quota di reddito di ciascun emittente attribuibile alle attività commerciali che hanno contribuito agli obiettivi ambientali e/o sociali, a condizione che l'emittente soddisfacesse i principi di "non arrecare un danno significativo" e di buona governance. Nella seconda fase, il gestore terzo ha effettuato un'aggregazione ponderata in base alle attività.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

- Un obiettivo d'investimento sostenibile che consiste nell'acquisire un'esposizione a società che mostrano un cambiamento positivo nelle loro caratteristiche ambientali e/o sociali o che sono attualmente allineate a un profilo ambientale e/o sociale positivo. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito al raggiungimento degli obiettivi nel periodo di investimento, concentrandosi principalmente su fattori sociali come l'uguaglianza di genere e il lavoro dignitoso e/o la crescita economica e su fattori ambientali come l'energia pulita e accessibile, l'azione per il clima e il consumo e la produzione responsabili.
- Il gestore patrimoniale terzo ha investito in imprese che ritiene esposte positivamente a temi di investimento sostenibili orientati all'ambiente o al sociale, tratti dagli SDG delle Nazioni Unite, come salute, clima e responsabilizzazione. Tutti gli emittenti hanno contribuito direttamente al conseguimento di almeno un SDG delle Nazioni Unite.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Quando le attività vengono delegate, benché ogni gestore patrimoniale terzo assicuri di rispettare i propri obblighi di sostenibilità, i metodi di determinazione variano fra i gestori. La Società di Gestione ha inoltre esaminato il modo in cui ciascun gestore patrimoniale terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852). Per i dettagli relativi alla misura in cui gli investimenti del Comparto sono stati comunque effettuati in attività economiche allineate alla tassonomia dell'UE durante il periodo, si veda quanto segue.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore hanno preso in considerazione gli indicatori della tabella 1, allegato 1 afferenti al livello 2 del SFDR e alcuni indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili fossero allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Riguardo alla quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per amministrare il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione gli indicatori obbligatori relativi a emissioni di gas a effetto serra, biodiversità, acqua, rifiuti, nonché gli indicatori sociali per le imprese in cui investe il Comparto, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da loro effettuati non hanno penalizzato tali indicatori in modo significativo.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del prodotto finanziario in base al Global Industry Classification Standard (GICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore. I dati presentati in questa Sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.



L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
APPLE INC.	Informatica	5,4	Stati Uniti d'America
Reino de Espana	Titoli di Stato	4,5	Spagna
Repubblica Italiana	Titoli di Stato	4,5	Italia
MICROSOFT CORPORATION	Informatica	4,4	Stati Uniti d'America
NVIDIA CORPORATION	Informatica	4,2	Stati Uniti d'America
VISA INC.	Finanza	3,3	Stati Uniti d'America
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Beni voluttuari	3,3	Francia
Mercado Libre, Inc.	Beni voluttuari	3,1	Stati Uniti d'America
AMAZON.COM, INC.	Beni voluttuari	2,4	Stati Uniti d'America
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	Industria	2,4	Canada
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informatica	2,3	Taiwan, provincia della Cina
SERVICENOW, INC.	Informatica	2,1	Stati Uniti d'America
Adyen N.V.	Finanza	2,0	Paesi Bassi
ELI LILLY AND COMPANY	Salute	1,8	Stati Uniti d'America
PALO ALTO NETWORKS, INC.	Informatica	1,5	Stati Uniti d'America

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

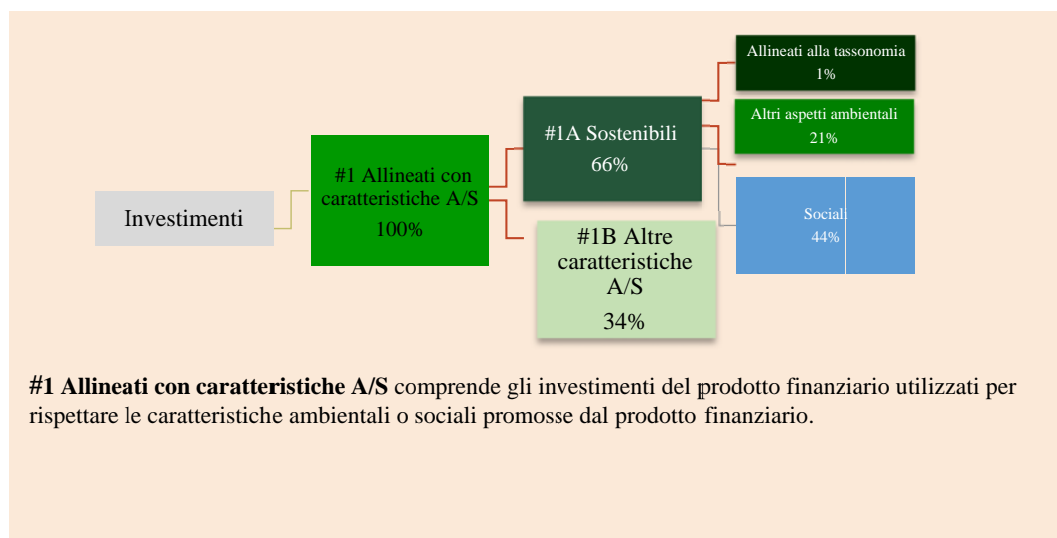
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'66% degli attivi del Comparto.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2023, il 100% degli investimenti del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S e il 66% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, l'22% con un obiettivo ambientale e il 44% con un obiettivo sociale.

Da questo calcolo sono stati esclusi altri investimenti costituiti da disponibilità liquide o mezzi equivalenti detenuti per liquidità accessoria e derivati utilizzati a scopo di copertura che non hanno contribuito al raggiungimento delle caratteristiche A/S e non hanno previsto alcuna garanzia ambientale o sociale minima di salvaguardia.



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

La seguente tabella delinea l'esposizione del Comparto ai sottosectori. Tale tabella utilizza il Global Industry Classification Standard (GICS) e il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

mostra la composizione degli investimenti detenuti dal Comparto suddivisi per sottosectori GICS durante il periodo. I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore con MSCI ESG Manager sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'energia nucleare, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività transitorie sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
Petrolio e gas: stoccaggio e trasporto	1,0
Altri settori	
Informatica	36,2
Beni voluttuari	14,0
Salute	13,2
Finanza	12,5
Industria	11,3
Servizi di comunicazione	3,5
Beni di consumo primari	3,5
Materiali	2,1
Servizi di pubblica utilità	0,8
Energia	0,8
Immobili	0,6



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE calcolata dal gestore patrimoniale terzo è stata dell'1%. Gli investimenti allineati alla tassonomia comprendono investimenti azionari e/o obbligazionari in attività economiche ecosostenibili allineate alla tassonomia dell'UE. I dati allineati alla tassonomia provengono da un fornitore di dati esterno. Solo in rari casi sono stati comunicati dalle imprese nel rispetto della tassonomia dell'UE. Il fornitore di dati ha ricavato i dati allineati alla tassonomia da altri dati aziendali equivalenti disponibili.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

I dati non sono stati oggetto di una garanzia fornita da revisori o di una revisione da parte di terzi e

non riflettono alcun dato sui titoli di Stato. Ad oggi non esiste una metodologia riconosciuta per determinare la percentuale di attività allineate alla tassonomia quando si investe in titoli di Stato.

La quota di investimenti in titoli sovrani è stata dello 0% (calcolata in base all'approccio look-through). Alla data di riferimento, i dati affidabili sull'allineamento tassonomico erano disponibili solo in relazione alla misura in cui gli investimenti aggregati interessavano attività economiche ecosostenibili in base al fatturato. Pertanto, i valori corrispondenti per spese operative e in conto capitale sono indicati come zero.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE⁴?

Si:

Gas fossile

Energia nucleare

No

⁴Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

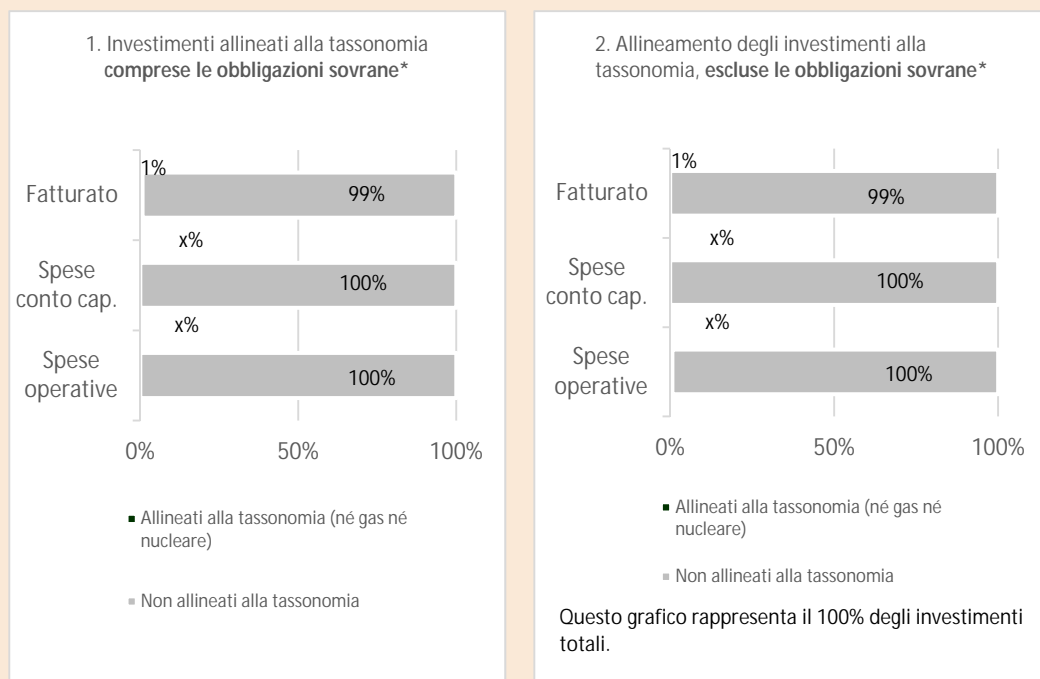
6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **rotazione** fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **Spesa in conto capitale** (CapEx): pesi in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Nel periodo di riferimento, l'anno civile 2023, l'1% degli investimenti era allineato alla tassonomia dell'UE. Anche la percentuale di allineamento nell'anno civile 2022 è stata dello 1%.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 21%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 44% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti che vengono considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati usati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell'esposizione ESG del Comparto.

Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese dai gestori patrimoniali terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono una combinazione dei seguenti approcci:

- Realizzare investimenti sostenibili misurati valutando l'allineamento del gestore patrimoniale terzo a uno o più SDG delle Nazioni Unite.
- Migliorare il profilo di sostenibilità del mandato nel periodo di riferimento, focalizzandosi su informazioni rilevanti a livello di fattori ambientali, sociali e di governance. Sono inoltre rientrate nella gestione attiva 17 partecipazioni.
- Rispettare gli indicatori di sostenibilità e i criteri vincolanti. Il gestore patrimoniale terzo ha inoltre svolto attività di impegno. Per ogni indicatore di sostenibilità è stata definita una metodologia, basata su diverse fonti di dati, per assicurare una misurazione e una relazione precise degli indicatori. Per fornire gli effettivi dati sottostanti, il team di sostenibilità del gestore patrimoniale terzo ha aggiornato la lista di esclusione minima sostenibile almeno due volte all'anno in base a fonti di dati esterne.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa previste dal regolamento sull’informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il “Comparto”), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

- Rispettare l’impegno di massima intensità di carbonio relativa della strategia e impegnarsi in ambito ESG.
- Il gestore patrimoniale terzo si avvale di procedure interne proprietarie di vaglio della conformità per monitorare le caratteristiche ambientali e sociali vincolanti. La conformità viene vagliata in tre momenti: prima della negoziazione, nel corso della giornata negoziale e durante una procedura notturna successiva alla negoziazione.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?

Non applicabile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands

Identificativo della persona giuridica: 635400VUEBSXZXOPYI34

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 57% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (esclusi la liquidità, gli strumenti equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi a una parte delle attività del Comparto gestite da gestori patrimoniali terzi selezionati e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Il Comparto ha promosso il 76% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato.

Il gestore patrimoniale terzo nominato dal Gestore per la gestione diretta delle attività del Comparto ha garantito che gli investimenti effettuati acquisissero un'esposizione a società, emittenti e/o organismi d'investimento collettivo che, oltre agli obiettivi economici e finanziari, promuovessero fattori ambientali, sociali e/o di governance ("ESG") attraverso:

- Il monitoraggio e il mantenimento di un punteggio di sostenibilità basato sul sistema di rating proprietario del gestore patrimoniale terzo che fornisce una stima dell'"impatto" netto che un emittente può creare in termini di "costi" o "benefici" sociali e ambientali. A tal fine utilizza alcuni indicatori relativi a quell'emittente e li quantifica in positivo e in negativo per produrre una misura nozionale aggregata dell'effetto che l'emittente sottostante in questione può avere sulla società e sull'ambiente. Esempi di tali indicatori sono le emissioni di gas a effetto serra, l'utilizzo dell'acqua e i salari rispetto alla retribuzione di sussistenza.
- Il gestore patrimoniale terzo ha preso in considerazione anche le metriche di intensità di carbonio come parte della strategia d'investimento di questo Comparto. L'intensità di carbonio è definita come l'esposizione alle società ad alta intensità di carbonio utilizzando il rapporto tonnellate di CO₂e di ambito 1 e 2/milione di euro di ricavi.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo investiranno principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili secondo gli indicatori di sostenibilità di cui al documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Avvalendosi di MSCI ESG Manager, la Società di Gestione ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento, MSCI ha seguito un nuovo approccio metodologico che comporta la variazione di due elementi del calcolo dei punteggi PAI a livello di portafoglio. La prima modifica consiste nell'impiego dei dati PAI point-in-time nel corso dell'anno. La seconda variazione riguarda una rettifica del Valore Corrente degli Investimenti (CVI) per ogni titolo. L'attuazione di questa nuova metodologia significa che il confronto con il periodo di riferimento precedente, pur essendo ampiamente basato su aspetti simili, non è un confronto tra elementi identici pertanto, pur essendo informativo, deve essere inteso come non perfettamente corrispondente.

Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con i gestori patrimoniali terzi per quei PAI che non hanno un andamento conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG (tabella 1, PAI 1)	8.854	8.675	8.596	13.013	9.785
Impronta di carbonio (tabella 1, PAI 2)	537	481	380	364	441
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tabella 1, PAI 3)	944	994	890	864	923
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	5	4	5	6	5
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (tabella 1, PAI 14)	0	0	0	0	0

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

PAI	Media nel periodo di riferimento per il 2023	Media nel periodo di riferimento per il 2023
Emissioni di GHG (tabella 1, PAI 1)	9.785	6.753
Impronta di carbonio (tabella 1, PAI 2)	441	364
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tabella 1, PAI 3)	923	941
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	5	4
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0
Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (tabella 1, PAI 14)	0	0

● Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo investiranno principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili secondo gli indicatori di sostenibilità di cui al documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Nel periodo di riferimento il Comparto è stato parzialmente collocato in investimenti sostenibili. La percentuale di investimenti sostenibili del Comparto nel periodo di riferimento è stata del 57%, superando così l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari al 20%.

L'approccio adottato dal gestore patrimoniale terzo per conseguire gli obiettivi di investimento sostenibile comprendeva una valutazione della percentuale del Comparto collocata in investimenti sostenibili, ognuno dei quali dimostrava un effetto netto positivo su uno o più obiettivi ambientali o sociali, secondo il punteggio assegnato dallo strumento proprietario del gestore patrimoniale terzo. Gli obiettivi ambientali e sociali degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendono, ad esempio, l'aumento dei benefici sociali mediante investimenti in istruzione, stabilità sociopolitica, aiuti internazionali e connettività. Ha contribuito ad aumentare i benefici ambientali grazie all'energia pulita. Questi esempi di obiettivi si basano sugli obiettivi più significativi al termine di ogni trimestre. È possibile che siano stati definiti ulteriori obiettivi nel periodo di riferimento.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Quando le attività vengono delegate, il gestore patrimoniale terzo assicura di rispettare i propri obblighi di sostenibilità. La Società di Gestione ha inoltre esaminato il modo in cui il gestore patrimoniale terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852).

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Riguardo alla quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, il gestore patrimoniale terzo nominato dalla Società di Gestione ha preso in considerazione gli indicatori della tabella 1, allegato 1 afferenti al livello 2 del SFDR e alcuni indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e ha assicurato che gli investimenti sostenibili ottemperassero alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, nonché ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Il gestore terzo può anche prendere in considerazione l'allineamento con altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o trasgrediscono gravemente tali principi. I gestori terzi hanno inoltre seguito una politica di esclusione.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

— — *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Riguardo alla quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, il gestore patrimoniale terzo nominato dalla Società di Gestione per amministrare il Comparto durante il periodo ha preso in considerazione gli indicatori obbligatori elencati nell'Allegato I del Regolamento delegato 2022/1288 nonché due indicatori PAI facoltativi.

Il gestore terzo ha confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

— — *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Il gestore patrimoniale terzo ha preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come illustrato nella domanda precedente *"In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"* per la parte di investimento sostenibile del Comparto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del Comparto in base al Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa Sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Repubblica Italiana	Titoli di Stato	19,4	Italia
Bundesrepublik Deutschland	Titoli di Stato	11,3	Germania
Royaume de Belgique	Titoli di Stato	2,6	Belgio
Reino de Espana	Titoli di Stato	2,3	Spagna
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Comunicazioni	1,8	Cina
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	0,9	Stati Uniti d'America
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnologia	0,9	Taiwan, provincia della Cina
Republica Federativa do Brasil	Titoli di Stato	0,7	Brasile
ALPHABET INC.	Comunicazioni	0,7	Stati Uniti d'America
APPLE INC.	Tecnologia	0,6	Stati Uniti d'America
VISA INC.	Finanziari	0,6	Stati Uniti d'America
Amadeus IT Group, S.A.	Beni di consumo non ciclici	0,5	Spagna
INTESA SANPAOLO SPA	Finanziari	0,5	Italia
AGNICO EAGLE MINES LTD	Materiali di base	0,5	Canada
United States of America	Titoli di Stato	0,5	Stati Uniti d'America

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'57% degli attivi del Comparto.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

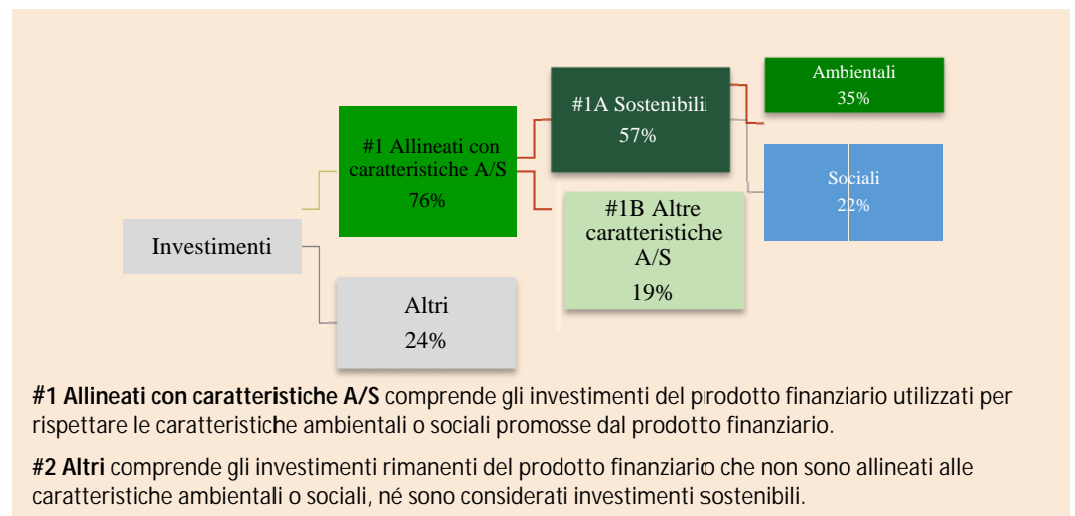
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2023, il 76% degli investimenti del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S e il 57% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, l'35% con un obiettivo ambientale e il 22% con un obiettivo sociale.

#2 Altri comprende la liquidità, che è stata trattata in modo neutro ai fini della sostenibilità. #2 Altri comprende anche investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario del gestore patrimoniale terzo, pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Le tabelle seguenti riportano l'esposizione del Comparto ai settori durante il periodo, utilizzando il Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

	3,3%
Altri settori	
Titoli di Stato	29,9
Finanziari	15,4
Beni di consumo non ciclici	11,0
Tecnologia	6,8
Comunicazioni	6,6
Industriali	6,3
Beni di consumo ciclici	5,7
Materiali di base	4,3
Energia	2,8
Servizi di pubblica utilità	2,0

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- rotazione fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- Spesa in conto capitale: spesa in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.
- spese operative: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'0%.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE⁵?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

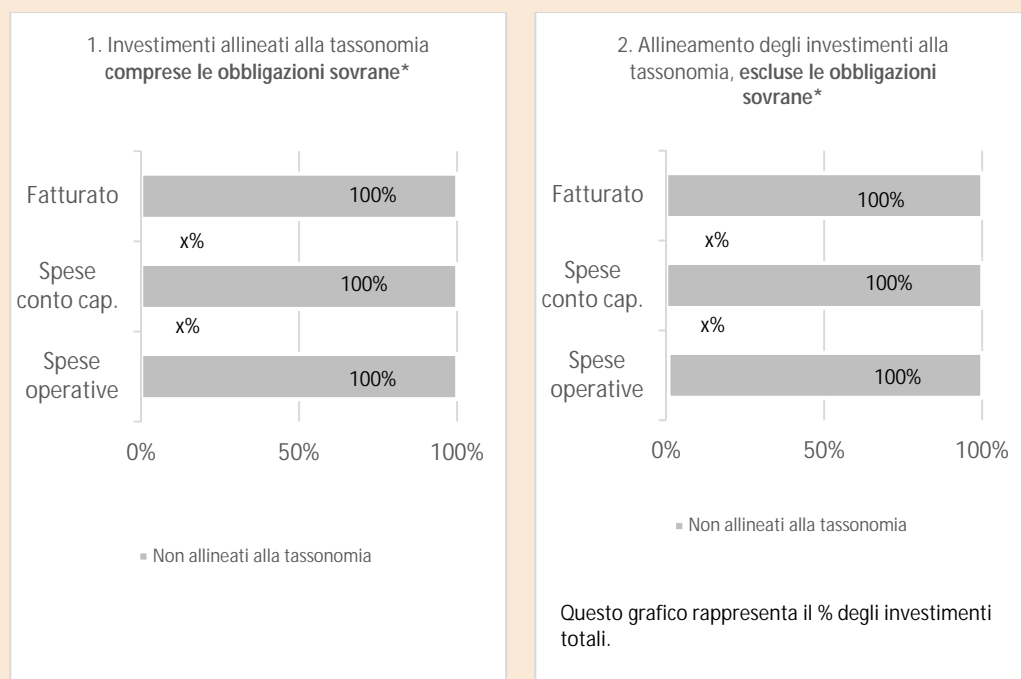
⁵Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Per entrambi i periodi di riferimento la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE è stata dello 0%.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Qual era la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 35%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 22% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"#2 Altri" comprende il restante 24% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti che vengono considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati usati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell'esposizione ESG del Comparto. "#2 Altri" comprende investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario del gestore patrimoniale terzo e quindi non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati gestiti da gestori patrimoniali terzi e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR.

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono l'applicazione di criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti, la considerazione del punteggio di sostenibilità del Comparto e, ove pertinente, dei singoli investimenti nella selezione delle attività da esso detenute; il gestore terzo ha utilizzato il suo strumento proprietario per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti e si è impegnato nei loro confronti.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.



sono

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands
Identificativo della persona giuridica: 635400NGI7TQMVXD1S75

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

- Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 44%
 - in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 56%

No

- Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
 - con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi alla totalità o a una parte delle attività del Comparto gestite dai suoi gestori patrimoniali terzi selezionati e/o organismi d'investimento collettivo, che hanno come obiettivo gli investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta delle attività del Comparto hanno principalmente investito in o assunto esposizioni a società che adottano un approccio teso a "fare del bene e fare bene" generando un cambiamento sociale e/o ambientale positivo e offrendo al contempo rendimenti positivi in termini di crescita del capitale. Il cambiamento sociale e/o ambientale positivo include salute e benessere, città e comunità sostenibili, alimentazione, acqua pulita e servizi igienico-sanitari, energia accessibile e sostenibile, miglioramento dell'istruzione/della formazione, consumo e produzione responsabili o altri obiettivi sociali e ambientali come quelli elencati negli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG) o in altri sistemi di riferimento analoghi.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo. Nel periodo, il Comparto ha avuto un'esposizione agli investimenti sostenibili pari al 44% a livello ambientale e al 56% a livello sociale. Gli approcci adottati dai gestori patrimoniali terzi per raggiungere i propri obiettivi di investimento sostenibile includono i seguenti:

- Il mandato del gestore patrimoniale terzo ha contribuito a creare un mondo più sostenibile e inclusivo investendo principalmente in azioni di società i cui prodotti e/o servizi hanno avuto effetti sociali e/o ambientali positivi nei quattro temi d'impatto del mandato, ognuno dei quali rappresenta le principali sfide globali: (i) inclusione sociale e istruzione, (ii) ambiente e fabbisogno di risorse, (iii) sanità e qualità della vita e (iv) base della piramide (ovvero rispondere alle esigenze dei quattro miliardi di persone più povere al mondo). L'analisi dell'impatto è stata condotta utilizzando un quadro di riferimento che si basa sulla valutazione di tre fattori: (i) intento, (ii) impatto del prodotto e (iii) pratiche commerciali.
- L'obiettivo di investimento sostenibile del gestore patrimoniale terzo è stato pienamente raggiunto, investendo in titoli azionari di imprese che contribuiscono a risolvere alcuni dei problemi più urgenti del mondo, definiti dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite. Sono stati realizzati investimenti focalizzati sull'ambiente nelle tematiche efficienza, elettrificazione e digitalizzazione, energia verde, bonifica e prevenzione dell'inquinamento, alimentazione sostenibile, acqua e rifiuti. Gli investimenti con un obiettivo sociale hanno riguardato l'edilizia abitativa a prezzi accessibili, l'istruzione e la qualificazione, l'inclusione finanziaria e digitale, la salute pubblica, la sicurezza e la protezione.
- Nell'ambito del mandato, il gestore patrimoniale terzo ha investito in soluzioni ambientali e in imprese che considera ben posizionate nella transizione verso un'economia globale più sostenibile, sulla base del sistema di classificazione proprietario del gestore stesso. Si è investito in imprese attive nei mercati in crescita dell'efficienza delle risorse e dell'ambiente. In questi mercati vengono affrontati diversi temi macroeconomici a lungo termine: crescita della popolazione e dell'urbanizzazione, aumento dei consumi e del tenore di vita, esaurimento delle risorse naturali limitate. Sono stati realizzati investimenti in imprese che generano oltre il 20% dei ricavi sottostanti dalle vendite di prodotti o servizi ambientali nei mercati dell'efficienza energetica, delle energie rinnovabili, dell'acqua, dei rifiuti, nonché dell'alimentazione e dell'agricoltura sostenibili.
- Il gestore patrimoniale terzo ha investito in emittenti che a suo avviso sono esposti positivamente a temi di investimento sostenibili orientati all'ambiente o al sociale, tratti dagli SDG delle Nazioni Unite, come salute, clima e responsabilizzazione. Tutti gli emittenti hanno contribuito direttamente al conseguimento di almeno un SDG delle Nazioni Unite.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Quando le attività vengono delegate, benché ogni gestore patrimoniale terzo assicuri di rispettare i propri obblighi di sostenibilità, i metodi di determinazione variano fra i gestori. La Società di Gestione ha inoltre esaminato il modo in cui ciascun gestore patrimoniale terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Avvalendosi di MSCI ESG Manager, la Società di Gestione ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento, MSCI ha seguito un nuovo approccio metodologico che comporta la variazione di due elementi del calcolo dei punteggi PAI a livello di portafoglio. La prima modifica consiste nell'impiego dei dati PAI point-in-time nel corso dell'anno. La seconda variazione riguarda una rettifica del Valore Corrente degli Investimenti (CVI) per ogni titolo. L'attuazione di questa nuova metodologia significa che il confronto con il periodo di riferimento precedente, pur essendo ampiamente basato su aspetti simili, non è un confronto tra elementi identici pertanto, pur essendo informativo, deve essere inteso come non perfettamente corrispondente.

Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con i gestori patrimoniali terzi per quei PAI che non hanno un andamento conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	131.982	140.886	141.000	167.289	145.289
Impronta di carbonio tCO ₂ e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	186	186	185	205	191
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	656	853	1.114	954	894
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile % (tabella 1, PAI 5)	67	68	70	68	68
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 11)	55	54	61	59	57

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

PAI	Media nel periodo di riferimento per il 2023	Media nel periodo di riferimento per il 2022
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	145.289	113.910
Impronta di carbonio tCO ₂ e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	191	173
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	894	755
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile % (tabella 1, PAI 5)	68	80
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0
Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 11)	57	60

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore hanno considerato gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili fossero in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

I gestori patrimoniali terzi hanno preso in considerazione anche l'allineamento ad altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva e hanno escluso le società che violano o trasgrediscono gravemente questi principi o altre politiche interne di esclusione.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per amministrare il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione gli indicatori obbligatori relativi a emissioni di gas a effetto serra, biodiversità, acqua, rifiuti, nonché gli indicatori sociali per le imprese in cui investe il Comparto, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da loro effettuati non hanno penalizzato tali indicatori in modo significativo.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del prodotto finanziario in base al Global Industry Classification Standard (GICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore. I dati presentati in questa Sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.



Investimenti di maggiore entità **Settore** **% di attivi** **Paese**

Mercado Libre, Inc.	Beni voluttuari	7,4	Stati Uniti d'America
Oersted A/S	Servizi di pubblica	4,3	Danimarca
SHOPIFY INC.	Informatica	3,8	Canada
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Finanza	3,7	Indonesia
ASML Holding N.V.	Informatica	3,3	Paesi Bassi
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informatica	2,7	Taiwan, provincia della Cina
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,4	Francia
Koninklijke DSM N.V.	Materiali	2,3	Paesi Bassi
TESLA, INC.	Beni voluttuari	2,1	Stati Uniti d'America
CHR. HANSEN HOLDING A/S	Materiali	2,0	Danimarca
AUTODESK, INC.	Informatica	2,0	Stati Uniti d'America
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	Materiali	2,0	Stati Uniti d'America
DEXCOM, INC.	Salute	1,8	Stati Uniti d'America
DEERE & COMPANY	Industria	1,8	Stati Uniti d'America
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	1,7	Stati Uniti d'America

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

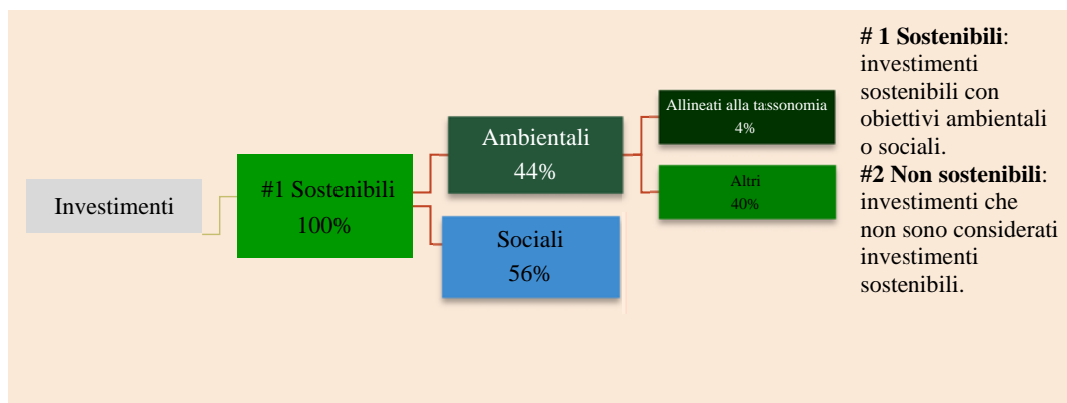
● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2023, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era classificato come investimento sostenibile, il 44% con un obiettivo ambientale e il 56% con un obiettivo sociale. Era incluso un 4% in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

La seguente tabella delinea l'esposizione del Comparto ai sottosectori. Tale tabella utilizza il Global Industry Classification Standard (GICS) e il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore. mostra la composizione degli investimenti detenuti dal Comparto suddivisi per sottosectori GICS durante il periodo. I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore con MSCI ESG Manager sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
	2,0
Altri settori	
Salute	22,9
Informatica	17,8
Industria	17,1
Beni voluttuari	12,9
Finanza	11,8
Materiali	6,8
Servizi di pubblica utilità	6,3
Beni di consumo primari	2,1
Servizi di comunicazione	1,3
Immobili	0,9
Energia	0,1

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili calcolata dal gestore patrimoniale terzo e allineata alla tassonomia dell'UE è stata del 4%. La conformità di questi investimenti ai requisiti stabiliti dalla tassonomia dell'UE non è stata oggetto di una garanzia o di una revisione da parte di un revisore o di un terzo. L'allineamento è stato ottenuto attraverso una combinazione di dati di terzi e di ricerche sugli investimenti. Una spiegazione delle ragioni per cui sono stati selezionati investimenti sostenibili diversi da quelli con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE è riportata in una sezione separata di seguito.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE⁶?

- Sì:
- Gas fossile Energia nucleare
- No

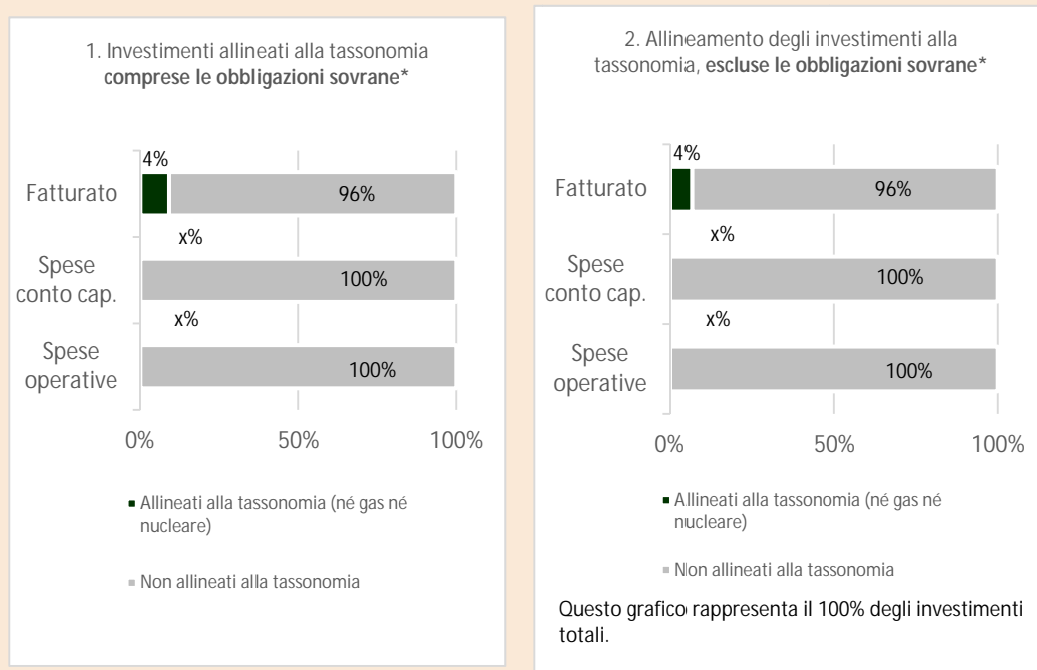
⁶Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 11%.

Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

La percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE nel periodo di riferimento, l'anno civile 2023, è stata del 4%. Questo dato è inferiore alla percentuale di allineamento per l'anno civile 2022, in cui il 7% degli investimenti era allineato alla tassonomia dell'UE. Questa differenza si deve a una serie di modifiche apportate ai gestori patrimoniali terzi in portafoglio nell'anno civile 2023.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 40%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il “Comparto”), un comparto di Mediolanum Best Brands



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 56% degli investimenti. Di conseguenza, il Fondo ha superato l'impegno minimo del 5% in investimenti con un obiettivo sociale indicato nel documento precontrattuale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti “non sostenibili” comprendono gli investimenti considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e che, in quanto tali, non incidono sul conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile e sul principio “non arrecare un danno significativo” di cui all'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR su base continuativa. Per questi investimenti non vengono fornite garanzie minime a livello ambientale o sociale. Tali strumenti possono essere esclusi dal calcolo dell'esposizione agli investimenti sostenibili del Comparto.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?



Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono le seguenti:

- L'impiego di una strategia d'impatto da parte del gestore patrimoniale terzo per contribuire a un mondo più sostenibile e inclusivo insieme alla crescita del capitale a lungo termine. Questo obiettivo è stato raggiunto attraverso una valutazione basata su norme, esclusioni basate sull'attività commerciale e proprietà attiva per realizzare l'obiettivo di investimento sostenibile su base continuativa attraverso il costante rispetto e monitoraggio degli elementi vincolanti della strategia di investimento.
- Il gestore patrimoniale terzo ha garantito il rispetto degli elementi vincolanti della strategia, tra cui la classificazione di tutti gli investimenti come sostenibili. Per conseguire l'obiettivo di sostenibilità, tutti gli investimenti sono stati valutati come se contribuissero a un obiettivo ambientale e/o sociale quando: a) una quota minima dell'attività commerciale dell'emittente ha contribuito a un obiettivo ambientale e/o sociale; oppure b) le pratiche commerciali dell'emittente hanno contribuito a un obiettivo ambientale e/o sociale.
- Durante l'anno civile il gestore patrimoniale terzo ha svolto alcune attività di impegno con singole imprese.
- Il gestore patrimoniale terzo si è assicurato che tutti i titoli contribuissero direttamente al conseguimento di almeno un SDG delle Nazioni Unite.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il “Comparto”), un comparto di Mediolanum Best Brands
 Identificativo della persona giuridica: 635400KMRFIUCJLMEW18

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

●● <input checked="" type="checkbox"/> Sì	●● <input type="checkbox"/> No
<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 90%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 10%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <p><input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</p>

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi alla totalità o a una parte delle attività del Comparto gestite dai suoi gestori patrimoniali terzi selezionati e/o organismi d'investimento collettivo, che hanno come obiettivo gli investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta delle attività del Comparto hanno principalmente investito in società che, a loro giudizio, contribuiscono alla transizione o al progresso verso un'“economia circolare”.

L'economia circolare punta a ridurre al minimo i rifiuti, tenendo conto dell'intero ciclo di vita di materiali, prodotti e servizi e riprogettando sia i prodotti sia i servizi in modo da favorire il raggiungimento dei seguenti traguardi o alcuni di essi: aumento delle riparazioni,



APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

riutilizzo, riciclo, riprogettazione e/o allungamento della vita utile dei prodotti. I gestori patrimoniali terzi possono investire altresì in società operanti nel processo di trasformazione dei propri modelli aziendali in modelli circolari agevolando un consumo più responsabile, tra cui quelle coinvolte nella riparazione o rivendita di beni o società che producono o utilizzano materiali riciclabili.

Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo. Nel periodo, il Comparto ha avuto un'esposizione agli investimenti sostenibili pari all'90% a livello ambientale e al 10% a livello sociale.

L'approccio adottato dai gestori patrimoniali terzi per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile delle rispettive strategie include quanto segue:

- Il gestore patrimoniale terzo ha privilegiato investimenti sostenibili con impatto positivo in società che, a suo giudizio, contribuissero alla transizione verso o al progresso di una "economia circolare". I titoli idonei comprendevano azioni emesse da società con una percentuale considerevole di attività (misurata in base a ricavi, EBIT, valore dell'impresa o parametri simili) derivanti da tali attività economiche. Il gestore patrimoniale terzo ha utilizzato esclusioni basate su norme e valori per escludere gli emittenti che violano gravemente le norme internazionali o quelli che svolgono attività significative con effetti negativi sulla società o sull'ambiente. Infine, il gestore terzo si è impegnato con la direzione delle società su questioni ESG rilevanti.
- Utilizzando una serie di indicatori di sostenibilità proprietari, esclusioni e impegno, il gestore patrimoniale terzo ha garantito il raggiungimento degli obiettivi ambientali e sociali.
- Il gestore patrimoniale terzo ha raggiunto il suo obiettivo investendo in emittenti o titoli che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale o non danneggiano in modo significativo nessuno di tali obiettivi e in imprese beneficiarie degli investimenti che seguono prassi di buona governance. Il gestore patrimoniale terzo ha investito in investimenti sostenibili che hanno contribuito a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali, tra cui l'energia alternativa e rinnovabile, l'efficienza energetica, la prevenzione o la mitigazione dell'inquinamento, il riutilizzo e il riciclaggio, la salute, l'alimentazione, i servizi igienici e l'istruzione e gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Il suo quadro proprietario prende in considerazione le principali questioni ambientali e sociali ritenute rilevanti per le attività degli emittenti, utilizzando i punteggi ESG come strumento per valutare la loro esposizione a e gestione di tali rischi e opportunità. I punteggi ESG riconoscono che alcune questioni ambientali e sociali sono più rilevanti in base al tipo di attività in cui l'emittente è coinvolto, ponderando le questioni in modo diverso nella metodologia di punteggio.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Quando le attività vengono delegate, benché ogni gestore patrimoniale terzo assicuri di rispettare i propri obblighi di sostenibilità, i metodi di determinazione variano fra i gestori. La Società di Gestione ha inoltre esaminato il modo in cui ciascun gestore patrimoniale terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Avvalendosi di MSCI ESG Manager, la Società di Gestione ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento, MSCI ha seguito un nuovo approccio metodologico che comporta la variazione di due elementi del calcolo dei punteggi PAI a livello di portafoglio. La prima modifica consiste nell'impiego dei dati PAI point-in-time nel corso dell'anno. La seconda variazione riguarda una rettifica del Valore Corrente degli Investimenti (CVI) per ogni titolo. L'attuazione di questa nuova metodologia significa che il confronto con il periodo di riferimento precedente, pur essendo ampiamente basato su aspetti simili, non è un confronto tra elementi identici pertanto, pur essendo informativo, deve essere inteso come non perfettamente corrispondente.

Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con i gestori patrimoniali terzi per quei PAI che non hanno un andamento conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento per il 2023
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	848	847	850	839	846
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	6	5	4	5	5
Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tabella 1 PAI 7)					
Emissioni in acqua tonnellate metriche (tabella 1 PAI 8)	0	0	0	0	0
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0	0	0

Come per tutti i fornitori di dati ESG, la copertura non è universale e alcuni titoli e/o dati non vengono attualmente rilevati. Nel periodo di riferimento la copertura dei fornitori di dati è diminuita per alcune metriche, pertanto in questi casi i relativi campi sono vuoti. La Società di Gestione esamina costantemente sia la fornitura di dati ESG specifici sia le performance di copertura dei fornitori di dati più complessivi, tentando di ridurre al minimo le lacune a livello di copertura nei periodi di riferimento.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

PAI	Media nel periodo di riferimento per il 2023	Media nel periodo di riferimento per il 2022
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	846	967
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	5	5
Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tabella 1 PAI 7)		0
Emissioni in acqua tonnellate metriche (tabella 1 PAI 8)	0	192
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● *In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?*

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore hanno considerato gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili fossero in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

I gestori patrimoniali terzi possono anche prendere in considerazione l'allineamento ad altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o violano gravemente tali principi o altre politiche di esclusioni interne.

— *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

I gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per amministrare il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione gli indicatori obbligatori relativi alle emissioni di gas a effetto serra, alla biodiversità, all'acqua, ai rifiuti e agli indicatori sociali con riferimento alle imprese in cui investe il Comparto, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da loro effettuati non hanno penalizzato tali indicatori in modo significativo.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

— *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*"

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: **Mediolanum Circular Economy Opportunities** (il “Comparto”), un comparto di **Mediolanum Best Brands** (cont.)



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del prodotto finanziario in base al Global Industry Classification Standard (GICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dalla

Società di Gestione sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.



L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
XYLEM INC.	Industria	3,5	Stati Uniti d'America
REPUBLIC SERVICES, INC.	Industria	3,1	Stati Uniti d'America
ASML Holding N.V.	Informatica	2,9	Paesi Bassi
WASTE MANAGEMENT, INC.	Industria	2,9	Stati Uniti d'America
WASTE CONNECTIONS, INC.	Industria	2,7	Stati Uniti d'America
AMERICAN WATER WORKS COMPANY, INC.	Servizi di pubblica utilità	2,6	Stati Uniti d'America
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Servizi di pubblica	2,4	Francia
EQUINIX, INC.	Immobili	2,1	Stati Uniti d'America
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP.	Industria	2,0	Stati Uniti d'America
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	2,0	Stati Uniti d'America
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	1,9	Francia
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY	Materiali	1,8	Stati Uniti d'America
SMURFIT KAPPA GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Materiali	1,8	Irlanda
SYNOPSYS, INC.	Informatica	1,7	Stati Uniti d'America
EATON CORPORATION PUBLIC	Industria	1,7	Stati Uniti d'America

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

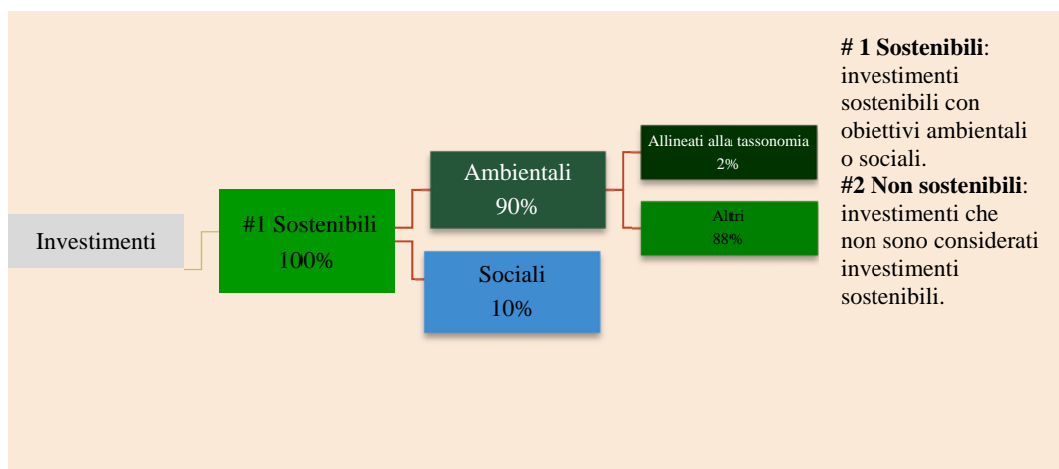
● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2023, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era classificato come investimento sostenibile, il 90% con un obiettivo ambientale e il 10% con un obiettivo sociale.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

La seguente tabella delinea l'esposizione del Comparto ai sottosettori. Tale tabella utilizza il Global Industry Classification Standard (GICS) e il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore. mostra la composizione degli investimenti detenuti dal Comparto suddivisi per sottosettori GICS durante il periodo. I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore con MSCI ESG Manager sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
	4,0
Altri settori	
Industria	31,9
Informatica	26,6
Materiali	15,1
Servizi di pubblica utilità	12,2
Beni voluttuari	4,6
Beni di consumo primari	3,7
Immobili	3,3
Salute	2,7

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'2%. Gli investimenti allineati alla tassonomia verde dell'UE sono stati calcolati dal gestore patrimoniale terzo su una base ponderata per i ricavi (cioè, i pesi dei titoli sono moltiplicati per la percentuale di ricavi da attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali). I criteri di selezione sono stati applicati sulla base dei migliori sforzi per mitigare i danni significativi e rispettare le garanzie sociali minime di salvaguardia.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE⁷

Si:

Gas fossile Energia nucleare

No

⁷Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

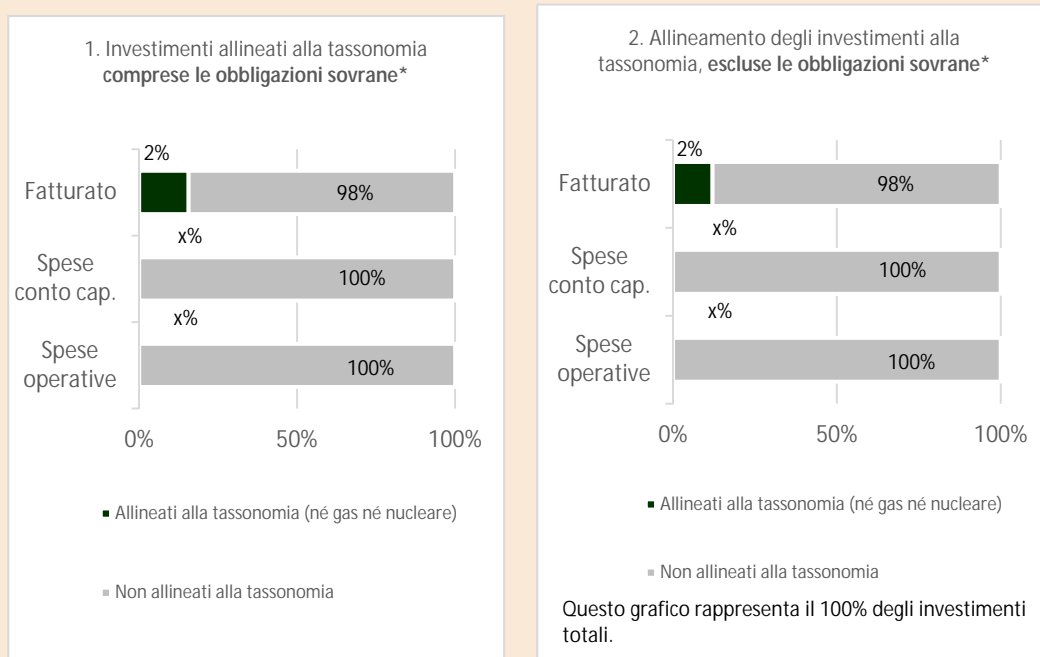
6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il “Comparto”), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

● Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Nel periodo di riferimento, l'anno civile 2023, il 2% degli investimenti era allineato alla tassonomia dell'UE. Questo dato è inferiore a quello del precedente periodo di riferimento, il 2022, per il quale il 14% degli investimenti era allineato alla tassonomia dell'UE. Un unico gestore terzo sottostante ha contribuito all'allineamento alla tassonomia in entrambi gli anni. Questa diminuzione viene giustificata sostenendo che “la relazione è passata da dati stimati a dati effettivi comunicati dalle imprese tra il 2022 e il 2023”.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 88%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 10% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti "non sostenibili" comprendono gli investimenti considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e che, in quanto tali, non incidono sul conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile e sul principio "non arrecare un danno significativo" di cui all'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR su base continuativa. Per questi investimenti non vengono fornite garanzie minime a livello ambientale o sociale. Tali strumenti possono essere esclusi dal calcolo dell'esposizione agli investimenti sostenibili del Comparto.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono le seguenti:

- Il gestore patrimoniale terzo ha conseguito nel periodo l'obiettivo di investimento sostenibile rispettando gli elementi vincolanti, tra cui la valutazione di tutti gli investimenti sostenibili, ricorrendo al suo quadro proprietario e attuando la politica di esclusione. Il gestore patrimoniale terzo si è inoltre impegnato verso 19 imprese entro il 31 dicembre 2023.
- Valutazione da parte del gestore terzo della prestazione ambientale delle imprese beneficiarie degli investimenti, della politica di esclusioni e dell'impegno. Il gestore patrimoniale terzo ha collaborato su nove tematiche impegnandosi con sei imprese su una serie di questioni, comprese quelle che avevano avuto elevati effetti negativi (misurati dagli indicatori PAI e da altri fattori) per indurle a modificare le proprie attività al fine di ridurre tali effetti negativi.
- L'adesione del gestore patrimoniale terzo agli elementi vincolanti della strategia e dell'analisi del rating ESG.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands
Identificativo della persona giuridica: 635400GGBUWONXZZME19

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 98%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 2%

No

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

La Società di Gestione ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi alla totalità o a una parte delle attività del Comparto amministrato dai suoi gestori patrimoniali terzi selezionati, che hanno come obiettivo gli investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per gestire direttamente le attività del Comparto hanno principalmente investito in società che, a loro giudizio, contribuiscono all'obiettivo di transizione verso l'energia pulita generata da fonti a basse emissioni di carbonio.

I gestori patrimoniali terzi hanno investito anche in società attive nell'efficiamento e nella riduzione del consumo di energia, facilitando un consumo più responsabile, fra le quali le società dedite all'isolamento degli edifici, ai contatori intelligenti e alle soluzioni di stoccaggio delle batterie. Nella selezione degli investimenti sono stati favoriti principalmente gli investimenti che beneficiano della transizione o di un progresso verso un sistema di energia pulita a livello globale, o vi contribuiscono, senza limiti specifici a livello di regione, settore o capitalizzazione di mercato.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo. Nel periodo, il Comparto ha avuto un'esposizione agli investimenti sostenibili del 98% di tipo ambientale e dell'2% di tipo sociale (escludendo dal calcolo le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura).

Gli approcci adottati da ognuno dei gestori patrimoniali terzi per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile delle rispettive strategie hanno compreso i seguenti:

- L'obiettivo di investimento sostenibile del mandato sottostante del gestore patrimoniale terzo è stato raggiunto. Il Comparto ha investito almeno il 75% del suo patrimonio in società di tutto il mondo che hanno generato almeno il 50% dei loro ricavi da attività che contribuiscono alla transizione globale verso fonti di energia a basse emissioni di carbonio e più sostenibili, come la produzione di energia a basse emissioni di carbonio, la distribuzione, lo stoccaggio, il trasporto e la relativa catena di approvvigionamento, le società tecnologiche e fornitrici di materiali. Sono stati inclusi anche gli investimenti in altre società di tutto il mondo che hanno generato una percentuale inferiore dei loro ricavi da queste attività, laddove il gestore patrimoniale terzo ha ritenuto che esse svolgano ruoli critici nella transizione energetica. Tutte le società detenute sono state considerate investimenti sostenibili dal gestore patrimoniale terzo.
- Gli obiettivi ambientali promossi dal mandato sottostante consistevano nel cercare di ridurre i danni all'ambiente e al clima derivanti dalle emissioni di gas a effetto serra. Utilizzando gli indicatori di sostenibilità, il gestore patrimoniale terzo è stato in grado di misurare il raggiungimento degli obiettivi ambientali del prodotto.
- Il fondo sottostante ha raggiunto i suoi obiettivi sostenibili attraverso una combinazione di:
 - **Effetti positivi:** Questo fondo sottostante ha generato effetti positivi sull'ambiente investendo in società che, a giudizio del gestore patrimoniale terzo, hanno sostenuto il cambiamento strutturale verso un'economia sostenibile e a basse emissioni di carbonio e/o hanno contribuito a ridurre le emissioni di gas a effetto serra e l'inquinamento atmosferico. Il fondo sottostante ha investito principalmente in società la cui parte significativa delle attività fosse legata, ma non solo, alle energie rinnovabili, alle tecnologie che riducono le emissioni di CO₂ o il consumo di energia in settori quali l'industria, l'edilizia o i trasporti, e alle tecnologie e infrastrutture abilitanti che costituiscono i prerequisiti critici per la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, come lo stoccaggio di energia, i semiconduttori di potenza, gli investimenti nella rete elettrica e altre attività economiche pertinenti. I titoli idonei hanno compreso azioni emesse da società con una percentuale significativa di attività (misurata in base a ricavi, EBIT, valore dell'impresa o parametri simili) derivanti da tali attività economiche.
 - **Esclusioni basate su norme e valori:** Il fondo sottostante ha escluso gli emittenti che violavano gravemente le norme internazionali o che svolgevano attività significative con effetti negativi sulla società o sull'ambiente.
 - **Partecipazione attiva:** Il fondo sottostante si è impegnato con la direzione aziendale in tematiche ESG rilevanti.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Quando le attività vengono delegate, benché ogni gestore patrimoniale terzo assicuri di rispettare i propri obblighi di sostenibilità, i metodi di determinazione variano fra i gestori. La Società di Gestione ha inoltre esaminato il modo in cui ciascun gestore patrimoniale terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR. Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Avvalendosi di MSCI ESG Manager, la Società di Gestione ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento, MSCI ha seguito un nuovo approccio metodologico che comporta la variazione di due elementi del calcolo dei punteggi PAI a livello di portafoglio. La prima modifica consiste nell'impiego dei dati PAI point-in-time nel corso dell'anno. La seconda variazione riguarda una rettifica del Valore Corrente degli Investimenti (CVI) per ogni titolo. L'attuazione di questa nuova metodologia significa che il confronto con il periodo di riferimento precedente, pur essendo ampiamente basato su aspetti simili, non è un confronto tra elementi identici pertanto, pur essendo informativo, deve essere inteso come non perfettamente corrispondente.

Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con i gestori patrimoniali terzi per quei PAI che non hanno un andamento conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	66.705	83.932	89.424	104.315	86.094
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	1.090	1.090	1.060	1.039	1.070
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	14	13	12	11	12
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile % (tabella 1, PAI 5)	71	71	72	71	71
Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio (tabella 2 PAI 4)	46	46	44	42	44

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

PAI	Media nel periodo di riferimento per il 2023	Media nel periodo di riferimento per il 2022
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	86.094	29.380
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	1.070	1.166
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	12	14
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile % (tabella 1, PAI 5)	71	76
Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio (tabella 2 PAI 4)	44	57

● In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore hanno considerato gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili fossero in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands

I gestori patrimoniali terzi hanno preso in considerazione anche l'allineamento ad altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva e hanno escluso le società che violano o trasgrediscono gravemente questi principi o altre politiche interne di esclusione.

— *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

I gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per amministrare il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione gli indicatori obbligatori relativi a emissioni di gas a effetto serra, biodiversità, acqua, rifiuti, nonché gli indicatori sociali per le imprese in cui investe il Comparto, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da loro effettuati non hanno penalizzato tali indicatori in modo significativo.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

— *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*"

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del prodotto finanziario in base al Global Industry Classification Standard (GICS), ottenuto con MSCI ESG Manager. Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da 11 settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa sezione mostrano i primi 15 investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.



Società	Settore	% di attivi	Paese
---------	---------	-------------	-------

VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Industria	3,6	Danimarca
SAMSUNG SDI CO., LTD.	Informatica	2,9	Corea del Sud
LIVENT CORPORATION	Materiali	2,7	Stati Uniti d'America
RWE Aktiengesellschaft	Servizi di pubblica utilità	2,5	Germania
GREENCOAT RENEWABLES PUBLIC LIMITED COMPANY	Finanza	2,4	Irlanda
Red Electrica Corporacion, S.A.	Servizi di pubblica utilità	2,4	Spagna
NXP Semiconductors N.V.	Informatica	2,2	Stati Uniti d'America
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES, INC.	Informatica	2,1	Stati Uniti d'America
ARRAY TECHNOLOGIES, INC.	Industria	2,1	Stati Uniti d'America
Iberdrola, S.A.	Servizi di pubblica utilità	2,1	Spagna
FIRST SOLAR, INC.	Informatica	2,1	Stati Uniti d'America
ASML Holding N.V.	Informatica	1,9	Paesi Bassi
ENPHASE ENERGY, INC.	Informatica	1,8	Stati Uniti d'America
JOHNSON MATTHEY PLC	Materiali	1,8	Regno Unito
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC.	Energia	1,7	Stati Uniti d'America

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2023, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era classificato come investimento sostenibile, il 98% con un obiettivo ambientale e il 2% con un obiettivo sociale.

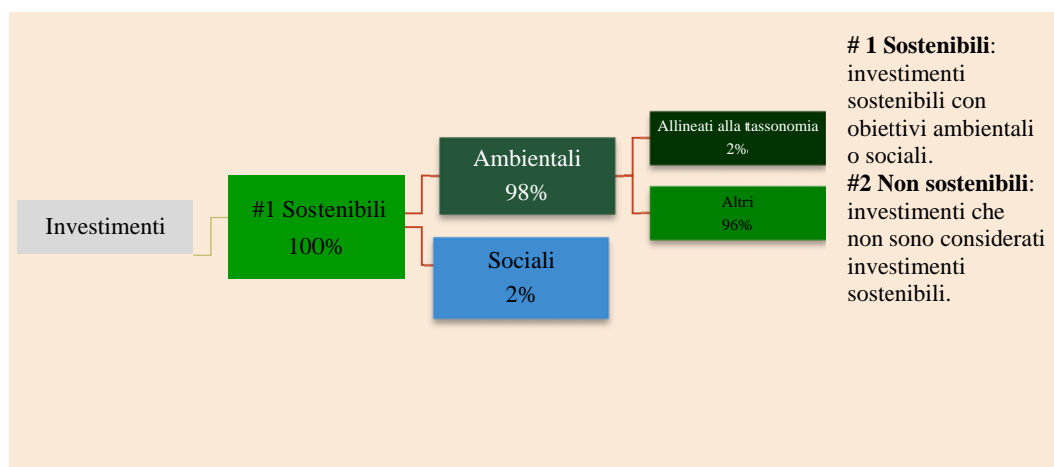
L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

La seguente tabella delinea l'esposizione del Comparto ai sottosectori. Tale tabella utilizza il Global Industry Classification Standard (GICS) e il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore. mostra la composizione degli investimenti detenuti dal Comparto suddivisi per sottosectori GICS durante il periodo. I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore con MSCI ESG Manager sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
	8,0
Altri settori	
Informatica	32,2
Servizi di pubblica utilità	27,3
Industria	26,0
Materiali	8,4
Beni voluttuari	4,5
Finanza	1,2
Immobili	0,5

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'2%. Gli investimenti allineati alla tassonomia verde dell'UE sono stati calcolati su base ponderata rispetto ai ricavi (cioè, i pesi dei titoli sono moltiplicati per la percentuale di ricavi da attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali). I criteri di selezione sono stati applicati dal gestore terzo sulla base dei migliori sforzi per mitigare i danni significativi e rispettare le garanzie minime di salvaguardia.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE⁸?

Si:

Gas fossile

Energia nucleare

No

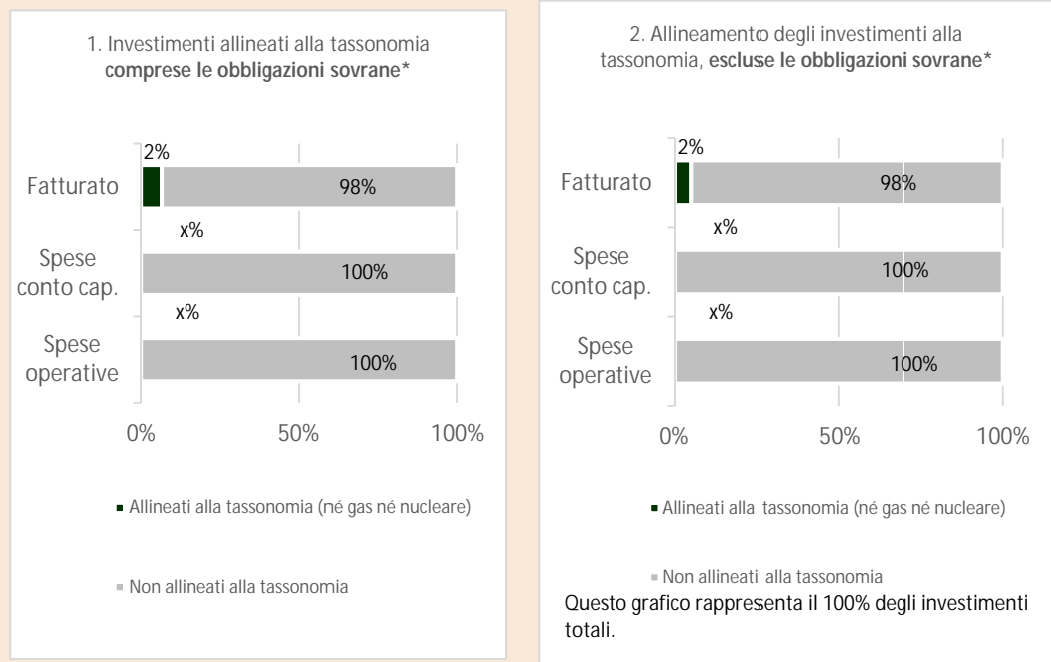
⁸Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Nel periodo di riferimento, l'anno civile 2023, il 2% degli investimenti era allineato alla tassonomia dell'UE. Questo dato è inferiore a quello del precedente periodo di riferimento, il 2022, per il quale il 5% degli investimenti era allineato alla tassonomia dell'UE. Un unico gestore terzo del Comparto ha contribuito all'allineamento alla tassonomia in entrambi gli anni. Questa diminuzione viene giustificata sostenendo che "la relazione è passata da dati stimati a dati effettivi comunicati dalle imprese tra il 2022 e il 2023".

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 96%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 2% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti “non sostenibili” comprendono gli investimenti considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e che, in quanto tali, non incidono sul conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile e sul principio “non arrecare un danno significativo” di cui all'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR su base continuativa. Per questi investimenti non vengono fornite garanzie minime a livello ambientale o sociale. Tali strumenti possono essere esclusi dal calcolo dell'esposizione agli investimenti sostenibili del Comparto.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?



Le azioni intraprese da ciascun gestore patrimoniale terzo del Comparto per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile nel periodo di riferimento comprendono i seguenti:

- Il ricorso al quadro di investimento sostenibile di proprietà del gestore patrimoniale terzo per valutare i titoli implicati nell'allineamento ponderato ai ricavi, l'esclusione e la valutazione del buon governo; il gestore patrimoniale terzo ha cercato di interloquire con o incontrare tutti i dirigenti delle imprese a cadenza semestrale impegnandosi verso gli emittenti presenti in portafoglio. Durante questi incontri i temi della sostenibilità sono stati periodicamente discussi insieme alle tendenze commerciali e alle performance finanziarie. Nel 2023 il gestore patrimoniale terzo ha condotto 27 iniziative di impegno dedicate alla sostenibilità in tutto l'universo investibile su diversi temi, tra cui, a titolo esemplificativo, il cambiamento climatico, i diritti umani e la governance aziendale. Nel periodo di riferimento ha inoltre lavorato a un progetto di impegno di massa che ha incoraggiato le imprese presenti nel portafoglio e nell'universo investibile complessivo a definire piani di transizione con azzeramento delle emissioni nette. Questo progetto proseguirà nel prossimo periodo di riferimento.
- La valutazione proprietaria del gestore patrimoniale terzo della prestazione ambientale delle società partecipate, la politica di esclusione e l'impegno. Il gestore patrimoniale terzo si è inoltre impegnato verso 16 imprese entro il 31 dicembre 2023.
- Il gestore patrimoniale terzo ha utilizzato il suo quadro proprietario per individuare le imprese che operano nel settore della transizione. Il processo di costruzione del portafoglio ha escluso le partecipazioni ritenute non coerenti con la Politica di investimento responsabile o coinvolte in alcuni settori controversi, come stabilito dal Comitato per l'investimento responsabile del gestore patrimoniale terzo, investendo solo in imprese attive nel settore della transizione energetica. Il settore della transizione energetica comprende, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'energia solare, eolica, delle biomasse, idroelettrica, delle celle a combustibile e geotermica. Il gestore patrimoniale terzo ha collaborato su nove tematiche impegnandosi

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

con 16 imprese su una serie di questioni, comprese quelle che avevano avuto elevati effetti negativi (misurati dagli indicatori PAI e da altri fattori), per indurle a modificare le proprie attività al fine di ridurre tali effetti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un comparto di Mediolanum Best Brands

Identificativo della persona giuridica: 6354008VEBLRH86BRH96

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 43%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 57%

No

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852 che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

La Società di Gestione ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escludendo liquidità, strumenti equivalenti e alcuni derivati finalizzati a liquidità e copertura) in mandati per la totalità o una parte delle attività del Comparto amministrati da gestori patrimoniali terzi selezionati, che hanno come obiettivo gli investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

I gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per amministrare direttamente le attività del Comparto realizzano principalmente investimenti sostenibili, in particolare in imprese che contribuiscono o sono in procinto di attuare pratiche nutrizionali sostenibili.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le pratiche nutrizionali sostenibili possono coprire l'intera catena del valore alimentare, dalla produzione degli alimenti al loro smaltimento. Le pratiche nutrizionali sostenibili si prefiggono anche di risolvere la sfida alimentare globale per assicurare a tutti gli abitanti del pianeta l'accesso ad alimenti adeguati e nutrienti, di porre fine alla fame, di conseguire la sicurezza alimentare, di migliorare la nutrizione e di promuovere un'agricoltura sostenibile, di assicurare modelli di consumo e produzione sostenibili e di ridurre gli sprechi. L'approccio alla selezione degli investimenti si focalizzerà sugli investimenti che avvantaggiano o contribuiscono alla transizione o all'avanzamento di pratiche nutrizionali sostenibili e non sarà soggetto ad alcuna restrizione a livello di aree geografiche, settori o capitalizzazioni di mercato specifiche.

Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo. Nel periodo, il Comparto ha avuto un'esposizione agli investimenti sostenibili del 43% di tipo ambientale e dell'57% di tipo sociale (escludendo dal calcolo le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura).

Gli approcci adottati da ognuno dei gestori patrimoniali terzi per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile delle rispettive strategie hanno compreso i seguenti:

- Conseguire un effetto sociale e/o ambientale positivo investendo principalmente in imprese che, ad avviso del gestore patrimoniale terzo, contribuiscono a e/o beneficiano della catena del valore nutrizionale, in particolare della qualità nutrizionale, dell'accesso alla nutrizione e della sostenibilità della produzione alimentare. Queste imprese contribuiscono a garantire l'approvvigionamento alimentare e a migliorare la salute degli esseri umani e del pianeta, stimolando cambiamenti positivi nella dieta e la sicurezza alimentare globale. Questo risultato è stato conseguito tramite una combinazione di valutazione del quadro proprietario del gestore patrimoniale terzo per gli effetti positivi, esclusioni basate su norme e valori e azionariato attivo.
- Il gestore patrimoniale terzo investe principalmente in titoli azionari di imprese impegnate in qualsiasi attività che rientri nella catena del valore del settore agroalimentare, tra cui l'imballaggio, la lavorazione, la distribuzione, la tecnologia, i servizi legati al settore agroalimentare, le sementi, i prodotti chimici per l'agricoltura o autorizzati per l'alimentazione, nonché i produttori di alimenti. Il mandato investe in imprese che combattono attivamente le sfide globali della sostenibilità nell'ambito del tema della nutrizione. L'attenzione è focalizzata sulle tre principali tendenze della nutrizione sostenibile: la promozione di scelte alimentari sane e sostenibili, l'efficienza delle catene di approvvigionamento alimentare globali e l'incentivazione di un'agricoltura a minore intensità di risorse.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Quando le attività vengono delegate, benché ogni gestore patrimoniale terzo assicuri di rispettare i propri obblighi di sostenibilità, i metodi di determinazione variano fra i gestori. La Società di Gestione ha inoltre esaminato il modo in cui ciascun gestore patrimoniale terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Il periodo di riferimento di questo Comparto si estende dal 19 maggio 2023, data del lancio, al 31 dicembre 2023.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Avvalendosi di MSCI ESG Manager, la Società di Gestione ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento, MSCI ha seguito un nuovo approccio metodologico che comporta la variazione di due elementi del calcolo dei punteggi PAI a livello di portafoglio. La prima modifica consiste nell'impiego dei dati PAI point-in-time nel corso dell'anno. La seconda variazione riguarda una rettifica del Valore Corrente degli Investimenti (CVI) per ogni titolo. L'attuazione di questa nuova metodologia significa che il confronto con il periodo di riferimento precedente, pur essendo ampiamente basato su aspetti simili, non è un confronto tra elementi identici pertanto, pur essendo informativo, deve essere inteso come non perfettamente corrispondente.

Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con i gestori patrimoniali terzi per quei PAI che non hanno un andamento conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento o 2023
Emissioni di GHG tCO ₂ e (tabella 1, PAI 1)	13146	16330	20999	16825
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO ₂ e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	890	869	837	865
Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tabella 1 PAI 7)				
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0	0
Diversità di genere nel consiglio (tabella 1, PAI 13)	36	36	37	36

Come per tutti i fornitori di dati ESG, la copertura non è universale e alcuni titoli e/o dati non vengono attualmente rilevati. Nel periodo di riferimento la copertura dei fornitori di dati è diminuita per alcune metriche, pertanto in questi casi i relativi campi sono vuoti. La Società di Gestione esamina costantemente sia la fornitura di dati ESG specifici sia le performance di copertura dei fornitori di dati più complessivi, tentando di ridurre al minimo le lacune a livello di copertura nei periodi di riferimento.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Non pertinente, poiché si tratta del primo periodo di riferimento di questo fondo lanciato nel 2023.

● In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore hanno considerato gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili fossero in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

I gestori patrimoniali terzi hanno preso in considerazione anche l'allineamento ad altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva e hanno escluso le società che violano o trasgrediscono gravemente questi principi o altre politiche interne di esclusione.

— *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

I gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per amministrare il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione gli indicatori obbligatori relativi a emissioni di gas a effetto serra, biodiversità, acqua, rifiuti, nonché gli indicatori sociali per le imprese in cui investe il Comparto, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da loro effettuati non hanno penalizzato tali indicatori in modo significativo.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "*Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*"



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del prodotto finanziario in base al Global Industry Classification Standard (GICS), ottenuto con MSCI ESG Manager. Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da 11 settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa sezione mostrano i primi 15 investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 19 maggio 2023 al 31 dicembre 2023.

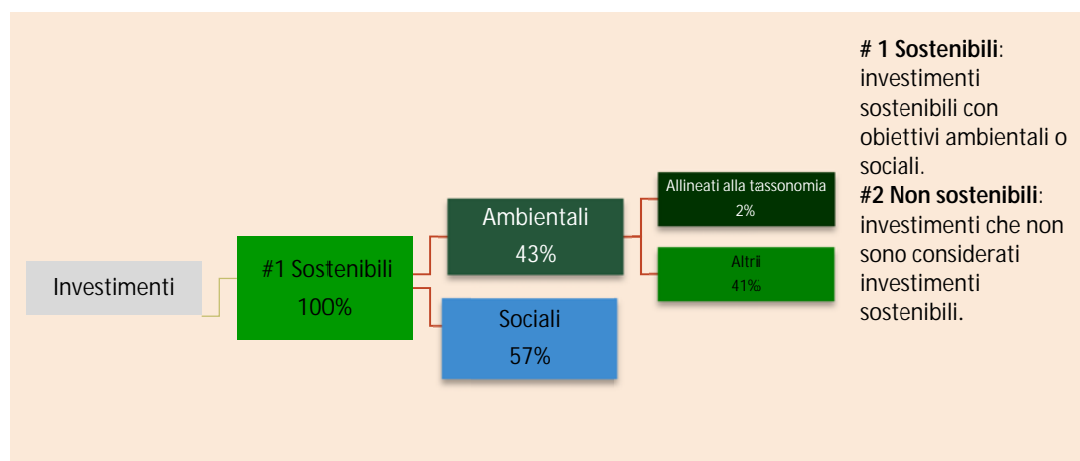
Società	Settore	% di attivi	Paese
CNH Industrial N.V.	Industria	8,6	Stati Uniti d'America
EDENRED SE	Informatica	6,5	Francia
COMPASS GROUP PLC	Beni voluttuari	4,6	Regno Unito
DANONE SA	Beni di consumo primari	4,4	Francia
CHR. HANSEN HOLDING A/S	Materiali	4,2	Danimarca
Nestlé S.A.	Beni di consumo primari	4,0	Svizzera
ZOETIS INC.	Salute	3,9	Stati Uniti d'America
SYSCO CORPORATION.	Beni di consumo primari	3,9	Stati Uniti d'America
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC.	Materiali	3,7	Stati Uniti d'America
Givaudan SA	Materiali	3,7	Svizzera
KERRY GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Beni di consumo primari	3,6	Irlanda
ECOLAB INC.	Materiali	3,6	Stati Uniti d'America
AMERICOLD REALTY TRUST, INC.	Immobili	3,3	Stati Uniti d'America
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED	Beni di consumo primari	3,1	Cina
YAKULT HONSHA CO.LTD.	Beni di consumo primari	3,0	Giappone

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2023, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era classificato come investimento sostenibile, l'43% con un obiettivo ambientale e il 57% con un obiettivo sociale.



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

La seguente tabella delinea l'esposizione del Comparto ai sottosettori. Tale tabella utilizza il Global Industry Classification Standard (GICS) e il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore. mostra la composizione degli investimenti detenuti dal Comparto suddivisi per sottosettori GICS durante il periodo. I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore con MSCI ESG Manager sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda **l'energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
	0,0
Altri settori	
Informatica	32,2
Servizi di pubblica utilità	27,3
Industria	26,0
Materiali	8,4
Beni voluttuari	4,5
Finanza	1,2
Immobili	0,5



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'2%. Gli investimenti allineati alla tassonomia verde dell'UE sono stati calcolati su base ponderata rispetto ai ricavi (cioè, i pesi dei titoli sono moltiplicati per la percentuale di ricavi da attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali). I criteri di selezione sono stati applicati dal gestore terzo sulla base dei migliori sforzi per mitigare i danni significativi e rispettare le garanzie minime di salvaguardia.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE⁹?

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

⁹Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

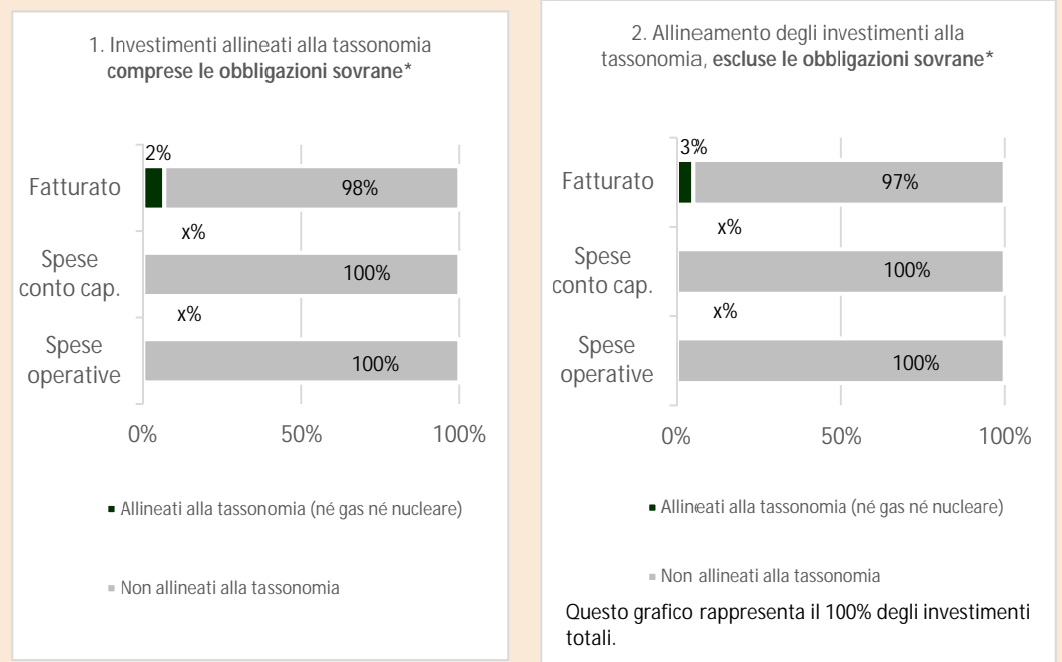
6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Non pertinente, poiché si tratta del primo periodo di riferimento di questo fondo lanciato nel maggio 2023.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 41%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non certificate) (cont.)

6) Informativa prevista dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 57% degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti “non sostenibili” comprendono gli investimenti considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e che, in quanto tali, non incidono sul conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile e sul principio “non arrecare un danno significativo” di cui all'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR su base continuativa. Per questi investimenti non vengono fornite garanzie minime a livello ambientale o sociale. Tali strumenti possono essere esclusi dal calcolo dell'esposizione agli investimenti sostenibili del Comparto.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese da ciascun gestore patrimoniale terzo del Comparto per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile nel periodo di riferimento comprendono i seguenti:

- Il gestore patrimoniale terzo ha garantito il rispetto degli elementi vincolanti della strategia di investimento, monitorati costantemente. Erano inclusi il raggiungimento di una soglia minima di investimenti sostenibili, l'applicazione di una politica di esclusione, attenendosi a un quadro ESG proprietario e l'impegno con 19 imprese entro il 31 dicembre 2023.
- Il gestore patrimoniale terzo si è assicurato che tutti gli investimenti sottostanti fossero sostenibili (ad eccezione degli strumenti impiegati per gestire la liquidità e/o a fini di copertura), ha mantenuto il rating ESG medio ponderato del mandato sopra un universo prescelto e ha assicurato che almeno il 90% degli emittenti di titoli nel mandato avesse una classificazione ESG o venisse analizzato ai fini ESG.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

US COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
CANADA					
Canadian Pacific Kansas City Ltd	22.763	USD	1.624.378	1.629.152	0,22
Totale Canada			1.624.378	1.629.152	0,22
CURAÇAO					
Schlumberger NV	41.785	USD	2.051.581	1.968.489	0,27
Totale Curaçao			2.051.581	1.968.489	0,27
IRLANDA					
Accenture Plc	13.446	USD	3.696.754	4.271.340	0,58
Allegion Plc	3.091	USD	295.139	354.500	0,05
Eaton Corp Plc	28.481	USD	3.813.598	6.209.020	0,85
Linde Plc	3.005	USD	968.348	1.117.262	0,15
Ryanair Holdings Plc	10.181	USD	967.155	1.229.112	0,17
Seagate Technology Holdings Plc	14.584	USD	893.741	1.127.086	0,15
Trane Technologies Plc	10.404	USD	1.712.825	2.297.140	0,31
Totale Irlanda			12.347.560	16.605.460	2,26
PAESI BASSI					
Argenx SE	3.248	USD	1.379.765	1.118.578	0,15
ASML Holding NV	1.780	USD	1.113.048	1.219.678	0,17
LyondellBasell Industries NV	5.285	USD	451.678	454.893	0,06
NXP Semiconductors NV	24.267	USD	3.872.260	5.045.620	0,69
Totale Paesi Bassi			6.816.751	7.838.769	1,07
SVIZZERA					
Bunge Global SA	3.460	USD	325.760	316.197	0,04
Chubb Ltd	3.260	USD	639.806	666.962	0,09
Totale Svizzera			965.566	983.159	0,13
STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	44.649	USD	4.307.012	4.448.934	0,61
AbbVie Inc	73.300	USD	8.739.048	10.283.167	1,40
Adobe Inc	2.745	USD	1.120.360	1.482.521	0,20
Advanced Micro Devices Inc	36.972	USD	3.640.395	4.933.728	0,67
Agilent Technologies Inc	3.381	USD	389.588	425.529	0,06
Albemarle Corp	2.794	USD	434.777	365.434	0,05
Alphabet Inc Shs A	73.484	USD	6.524.471	9.292.517	1,26
Alphabet Inc Shs C	54.035	USD	5.863.078	6.893.724	0,94
Amazon.com Inc	163.133	USD	18.748.595	22.438.263	3,05
American Electric Power Co Inc	6.609	USD	515.976	485.930	0,07

US COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D' AMERICA (cont.)					
American Express Co	27.609	USD	4.098.601	4.682.270	0,64
American International Group Inc	27.535	USD	1.486.918	1.688.767	0,23
Ameriprise Financial Inc	10.505	USD	2.366.464	3.612.107	0,49
Amgen Inc	2.905	USD	714.233	757.433	0,10
Analog Devices Inc	8.374	USD	1.399.796	1.505.220	0,20
APA Corp	7.539	USD	270.304	244.873	0,03
Apollo Global Management Inc	7.170	USD	593.011	604.872	0,08
Apple Inc	207.628	USD	28.346.498	36.187.587	4,93
Applied Materials Inc	7.157	USD	819.045	1.050.048	0,14
Archer-Daniels-Midland Co	6.243	USD	461.775	408.156	0,06
AT&T Inc	15.578	USD	238.705	236.635	0,03
Autodesk Inc	2.682	USD	513.604	591.150	0,08
Baker Hughes Co	258.941	USD	7.732.300	8.012.134	1,09
Bank of America Corp	183.007	USD	5.045.637	5.578.097	0,76
Berkshire Hathaway Inc	5.498	USD	1.644.087	1.775.147	0,24
Best Buy Co Inc	5.276	USD	354.982	373.879	0,05
Biogen Inc	19.335	USD	4.593.822	4.529.324	0,62
BlackRock Inc	952	USD	569.574	699.619	0,10
Booking Holdings Inc	55	USD	138.750	176.614	0,02
Boston Properties Inc	5.049	USD	269.793	320.725	0,04
Bristol-Myers Squibb Co	74.945	USD	4.263.471	3.481.128	0,47
Broadcom Inc	5.559	USD	4.342.500	5.617.376	0,76
Builders FirstSource Inc	3.852	USD	452.133	582.133	0,08
Caesars Entertainment Inc	33.159	USD	1.446.605	1.407.228	0,19
Carlisle Cos Inc	1.145	USD	254.093	323.842	0,04
Caterpillar Inc	4.338	USD	949.675	1.161.107	0,16
Cencora Inc	3.276	USD	589.384	609.084	0,08
CF Industries Holdings Inc	4.906	USD	395.260	353.077	0,05
CH Robinson Worldwide Inc	2.364	USD	195.240	184.878	0,03
Chart Industries Inc	16.434	USD	2.289.553	2.028.196	0,28
Charter Communications Inc	1.022	USD	370.692	359.599	0,05
Cheniere Energy Inc	7.766	USD	1.148.203	1.200.140	0,16
Chevron Corp	8.429	USD	1.277.518	1.138.161	0,15
Chipotle Mexican Grill Inc	234	USD	380.496	484.451	0,07
Cigna Group	2.393	USD	687.449	648.698	0,09
Cisco Systems Inc	23.771	USD	1.110.716	1.087.142	0,15
Coca-Cola Co	160.084	USD	8.292.322	8.540.035	1,16
Cognizant Technology Solutions Corp	4.582	USD	276.789	313.292	0,04
Colgate-Palmolive Co	6.789	USD	461.977	489.885	0,07
Comcast Corp	18.858	USD	686.136	748.584	0,10
ConocoPhillips	7.921	USD	879.482	832.291	0,11
Consolidated Edison Inc	3.668	USD	308.667	302.067	0,04
Constellation Brands Inc	16.352	USD	3.563.384	3.578.596	0,49
Copart Inc	13.224	USD	475.555	586.589	0,08
CoStar Group Inc	36.628	USD	2.868.079	2.897.679	0,39
Costco Wholesale Corp	2.455	USD	1.222.830	1.466.977	0,20
Crowdstrike Holdings Inc	7.609	USD	1.598.976	1.758.683	0,24
Crown Castle Inc	23.036	USD	2.464.757	2.402.133	0,33
CSX Corp	79.733	USD	2.333.664	2.502.461	0,34
CVS Health Corp	5.500	USD	412.031	393.138	0,05
Danaher Corp	20.363	USD	4.040.327	4.264.497	0,58
Deere & Co	16.171	USD	5.516.000	5.853.708	0,80

US COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Dell Technologies Inc	24.378	USD	1.540.692	1.688.242	0,23
Delta Air Lines Inc	12.707	USD	462.897	462.773	0,06
Diamondback Energy Inc	2.084	USD	319.973	292.569	0,04
Discover Financial Services	5.617	USD	485.081	571.539	0,08
DocuSign Inc	7.197	USD	280.423	387.328	0,05
DR Horton Inc	5.779	USD	544.738	795.087	0,11
DraftKings Inc	89.693	USD	3.100.209	2.862.154	0,39
Dropbox Inc	10.808	USD	249.942	288.435	0,04
DTE Energy Co	35.621	USD	3.477.803	3.555.489	0,48
Eastman Chemical Co	12.988	USD	1.072.957	1.056.065	0,14
Edwards Lifesciences Corp	7.610	USD	521.794	525.291	0,07
Electronic Arts Inc	4.399	USD	505.962	544.813	0,07
Eli Lilly & Co	8.073	USD	3.784.762	4.260.095	0,58
Enphase Energy Inc	3.350	USD	438.503	400.732	0,05
EOG Resources Inc	18.276	USD	2.130.388	2.001.070	0,27
Equifax Inc	14.603	USD	2.687.234	3.269.068	0,44
Expeditors International of Washington Inc	4.248	USD	429.289	489.155	0,07
Exxon Mobil Corp	18.407	USD	1.885.811	1.665.986	0,23
FactSet Research Systems Inc	445	USD	168.856	192.176	0,03
Fastenal Co	11.671	USD	606.025	684.317	0,09
First Solar Inc	24.470	USD	3.602.847	3.816.314	0,52
FleetCor Technologies Inc	15.289	USD	3.682.463	3.911.487	0,53
Fluence Energy Inc	61.253	USD	1.475.556	1.322.486	0,18
Fortinet Inc	14.372	USD	759.610	761.502	0,10
GE HealthCare Technologies Inc	21.107	USD	1.381.947	1.477.385	0,20
General Dynamics Corp	3.240	USD	728.121	761.627	0,10
General Electric Co	30.417	USD	3.196.835	3.514.345	0,48
GoDaddy Inc	3.525	USD	241.995	338.763	0,05
Goldman Sachs Group Inc	10.534	USD	3.188.452	3.678.723	0,50
Home Depot Inc	5.385	USD	1.476.730	1.689.378	0,23
Honeywell International Inc	3.296	USD	578.952	625.722	0,09
Host Hotels & Resorts Inc	19.066	USD	277.681	336.048	0,05
Howmet Aerospace Inc	23.042	USD	1.049.215	1.128.894	0,15
Humana Inc	5.046	USD	2.458.738	2.091.259	0,28
Huntington Ingalls Industries Inc	1.305	USD	266.681	306.731	0,04
IDEX Corp	1.821	USD	355.786	357.903	0,05
IDEXX Laboratories Inc	1.066	USD	418.285	535.630	0,07
Insulet Corp	15.539	USD	2.543.221	3.052.236	0,42
Intercontinental Exchange Inc	33.997	USD	3.542.710	3.952.596	0,54
Intuit Inc	4.699	USD	1.904.033	2.658.775	0,36
Intuitive Surgical Inc	10.380	USD	2.761.936	3.170.051	0,43
ITT Inc	21.250	USD	2.176.619	2.295.342	0,31
Jacobs Solutions Inc	10.345	USD	1.169.526	1.215.571	0,17
Johnson & Johnson	10.202	USD	1.521.879	1.447.573	0,20
JPMorgan Chase & Co	25.392	USD	3.260.262	3.909.998	0,53
Keysight Technologies Inc	2.966	USD	391.987	427.159	0,06
KLA Corp	1.653	USD	657.123	869.858	0,12
Lamb Weston Holdings Inc	3.495	USD	311.090	341.986	0,05
Lowe's Cos Inc	26.721	USD	4.916.064	5.383.387	0,73
LPL Financial Holdings Inc	2.280	USD	437.174	469.808	0,06
Marathon Petroleum Corp	5.176	USD	651.168	695.163	0,10
Marriott International Inc	6.026	USD	1.220.875	1.230.184	0,17

US COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Martin Marietta Materials Inc	4.171	USD	1.720.972	1.883.813	0,26
Mastercard Inc	15.650	USD	4.611.298	6.042.531	0,82
McDonald's Corp	24.425	USD	5.492.144	6.556.156	0,89
McKesson Corp	1.122	USD	429.762	470.252	0,06
MercadoLibre Inc	445	USD	561.560	633.083	0,09
Merck & Co Inc	45.470	USD	4.462.931	4.487.521	0,61
Meta Platforms Inc	38.540	USD	8.625.542	12.349.267	1,68
MetLife Inc	8.606	USD	523.418	515.199	0,07
Microsoft Corp	119.905	USD	28.826.101	40.817.521	5,56
Mid-America Apartment Communities Inc	2.609	USD	343.725	317.572	0,04
Mondelez International Inc	28.606	USD	1.931.946	1.875.646	0,26
Morgan Stanley	97.310	USD	7.160.023	8.214.509	1,12
Mosaic Co	8.857	USD	299.908	286.480	0,04
Motorola Solutions Inc	1.577	USD	413.906	446.968	0,06
MSCI Inc	1.475	USD	716.320	755.292	0,10
Nasdaq Inc	8.430	USD	427.650	443.688	0,06
NetApp Inc	5.770	USD	410.615	460.493	0,06
Netflix Inc	2.993	USD	1.007.485	1.319.180	0,18
NextEra Energy Inc	146.405	USD	8.986.956	8.050.188	1,10
NIKE Inc	8.108	USD	803.594	796.891	0,11
Norfolk Southern Corp	14.025	USD	2.573.498	3.001.158	0,41
Nucor Corp	4.632	USD	631.510	729.782	0,10
NVIDIA Corp	42.790	USD	12.764.144	19.182.967	2,61
ON Semiconductor Corp	6.434	USD	473.532	486.518	0,07
Oracle Corp	48.694	USD	4.415.788	4.647.453	0,63
Owens Corning	2.530	USD	262.157	339.494	0,05
Paychex Inc	3.849	USD	410.977	415.022	0,06
Paycom Software Inc	1.862	USD	316.727	348.448	0,05
PayPal Holdings Inc	7.756	USD	484.947	431.174	0,06
PepsiCo Inc	7.448	USD	1.183.429	1.145.130	0,16
PG&E Corp	261.179	USD	4.013.056	4.262.941	0,58
Philip Morris International Inc	33.594	USD	2.992.224	2.861.109	0,39
Pioneer Natural Resources Co	14.799	USD	2.962.751	3.012.718	0,41
Pool Corp	991	USD	303.822	357.689	0,05
PPG Industries Inc	14.861	USD	1.843.936	2.011.916	0,27
Procter & Gamble Co	11.300	USD	1.531.346	1.499.029	0,20
Progressive Corp	12.196	USD	1.371.592	1.758.547	0,24
Prologis Inc	73.158	USD	7.657.207	8.828.100	1,20
Prudential Financial Inc	5.582	USD	495.108	524.066	0,07
Public Storage	2.896	USD	732.713	799.602	0,11
PulteGroup Inc	5.918	USD	392.359	552.986	0,08
QUALCOMM Inc	8.832	USD	955.214	1.156.359	0,16
Regeneron Pharmaceuticals Inc	5.617	USD	3.269.370	4.465.990	0,61
Robert Half Inc	3.818	USD	277.489	303.878	0,04
Rockwell Automation Inc	1.811	USD	455.526	509.011	0,07
S&P Global Inc	16.204	USD	5.652.746	6.461.945	0,88
Salesforce Inc	5.494	USD	1.066.283	1.308.733	0,18
Simon Property Group Inc	1.968	USD	211.755	254.122	0,03
Starbucks Corp	6.745	USD	612.994	586.238	0,08
Steel Dynamics Inc	4.480	USD	434.450	478.964	0,07
Stryker Corp	10.858	USD	2.731.053	2.943.499	0,40
Synchrony Financial	10.436	USD	308.755	360.794	0,05

US COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Synopsys Inc	1.669	USD	626.210	777.970	0,11
Take-Two Interactive Software Inc	12.218	USD	1.705.475	1.780.190	0,24
Target Corp	2.541	USD	328.459	327.605	0,05
Teledyne Technologies Inc	3.496	USD	1.304.031	1.412.420	0,19
Tesla Inc	21.290	USD	4.442.341	4.788.974	0,65
Texas Instruments Inc	6.011	USD	885.902	927.565	0,13
Thermo Fisher Scientific Inc	12.114	USD	5.547.886	5.820.839	0,79
TJX Cos Inc	22.737	USD	1.733.392	1.930.890	0,26
T-Mobile US Inc	13.195	USD	1.812.930	1.915.135	0,26
TopBuild Corp	5.991	USD	1.978.811	2.029.776	0,28
Tractor Supply Co	2.562	USD	498.594	498.716	0,07
TransDigm Group Inc	222	USD	200.994	203.300	0,03
Uber Technologies Inc	26.330	USD	792.418	1.467.558	0,20
Union Pacific Corp	3.792	USD	728.098	843.155	0,12
United Parcel Service Inc	5.897	USD	885.451	839.348	0,11
UnitedHealth Group Inc	18.583	USD	9.171.320	8.856.553	1,21
US Bancorp	69.253	USD	2.636.259	2.713.321	0,37
Valero Energy Corp	4.989	USD	576.899	587.127	0,08
Verisk Analytics Inc	2.436	USD	474.417	526.740	0,07
Vertex Pharmaceuticals Inc	7.079	USD	2.056.948	2.607.500	0,35
Vertiv Holdings Co	47.588	USD	2.138.008	2.069.118	0,28
VICI Properties Inc	10.903	USD	312.683	314.659	0,04
Visa Inc	7.744	USD	1.618.045	1.825.149	0,25
Vistra Corp	9.072	USD	264.370	316.348	0,04
Vulcan Materials Co	12.982	USD	2.357.187	2.667.853	0,36
Walmart Inc	8.029	USD	1.157.833	1.145.858	0,16
Waste Management Inc	12.576	USD	1.863.056	2.038.982	0,28
WEC Energy Group Inc	5.924	USD	484.273	451.386	0,06
Wells Fargo & Co	78.397	USD	2.938.710	3.493.143	0,48
Western Union Co	25.332	USD	304.970	273.351	0,04
WW Grainger Inc	925	USD	607.071	693.920	0,09
Xcel Energy Inc	18.791	USD	1.108.483	1.053.140	0,14
Yum! Brands Inc	3.985	USD	456.224	471.353	0,06
Zoetis Inc	3.331	USD	512.024	595.156	0,08
Zoom Video Communications Inc	7.606	USD	438.353	495.132	0,07
Totale Stati Uniti d'America			441.286.502	506.954.389	69,00
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			465.092.338	535.979.418	72,95
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF ¹	6.711.289	USD	47.444.546	56.046.387	7,63
iShares S&P 500 Swap UCITS ETF ¹	7.641.872	USD	47.498.114	53.683.001	7,31
Totale Irlanda			94.942.660	109.729.388	14,94
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			94.942.660	109.729.388	14,94
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			560.034.998	645.708.806	87,89

¹ ETF.

US COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
STATI UNITI D'AMERICA					
China Energy Savings Technology Inc ¹	4.100	USD	27.128	-	-
Totale Stati Uniti d'America			27.128	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			27.128	-	-
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Eagle Capital US Equity Fund ²	343.128	EUR	34.571.137	42.354.044	5,77
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth ²	2.166.708	EUR	25.381.050	28.600.539	3,89
Totale Irlanda			59.952.187	70.954.583	9,66
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			59.952.187	70.954.583	9,66
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			59.979.315	70.954.583	9,66
TOTALE INVESTIMENTI			620.014.313	716.663.389	97,55
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				17.971.823	2,45
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				734.635.212	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	645.708.806	86,43
ALTRI VALORI MOBILIARI	70.954.583	9,50
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	895.528	0,12
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	601.283	0,08
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	19.575.931	2,62
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	3.334.408	0,45
ALTRE ATTIVITÀ	5.969.184	0,80
TOTALE	747.039.723	100,00

¹ Questo titolo è rimasto a prezzo zero da molti anni ed è stato liquidato.

²OICVM.

US COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	24,60
Software Internet	12,53
Holding e società finanziarie	6,81
Attrezzature da ufficio, computer	6,37
Farmaceutici e cosmetici	6,18
Semiconduttori elettronici	6,17
Vendite al dettaglio	4,80
Banche e istituti finanziari	3,93
Meccanica, macchinari	3,16
Servizi pubblici	2,74
Società immobiliari	2,23
Petrolio	1,82
Alimentari e distillerie	1,71
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,69
Trasporti	1,53
Tempo libero	1,44
Biotecnologia	1,24
Costruzioni, materiale da costruzione	1,16
Altri servizi	0,99
Arte grafica ed editoria	0,98
Tabacco e liquori	0,88
Industria automobilistica	0,73
Elettronica e attrezzature elettriche	0,70
Assicurazioni	0,70
Trasmissione delle informazioni	0,63
Prodotti chimici	0,56
Beni di consumo	0,32
Servizi ambientali e riciclaggio	0,28
Tecnologia aerospaziale	0,19
Miniere, industria pesante	0,17
Metalli non ferrosi	0,15
Tessile	0,11
Agricoltura e pesca	0,05
TOTALE INVESTIMENTI	97,55
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	2,45
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EUROPEAN COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRIA					
Verbund AG	1.910	EUR	147.803	160.536	0,03
Totale Austria			147.803	160.536	0,03
BELGIO					
Ageas SA	3.229	EUR	124.041	126.932	0,03
D'ieteren Group	714	EUR	120.377	126.307	0,02
KBC Group NV	43.086	EUR	2.554.271	2.530.010	0,50
Totale Belgio			2.798.689	2.783.249	0,55
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	94	DKK	168.336	153.082	0,03
Carlsberg AS	1.341	DKK	181.358	152.330	0,03
Coloplast A/S	2.154	DKK	226.753	223.069	0,04
DSV A/S	2.320	DKK	376.405	368.949	0,07
Genmab A/S	829	DKK	297.041	239.651	0,05
Novo Nordisk A/S	84.271	DKK	6.636.548	7.891.733	1,56
Pandora A/S	1.262	DKK	121.095	157.983	0,03
Totale Danimarca			8.007.536	9.186.797	1,81
FINLANDIA					
Neste Oyj	51.821	EUR	1.955.050	1.669.154	0,33
Nokia Oyj	39.082	EUR	164.461	119.278	0,02
Nordea Bank Abp	36.481	SEK	379.091	408.707	0,08
Sampo Oyj	71.458	EUR	2.686.012	2.830.451	0,56
UPM-Kymmene Oyj	21.893	EUR	641.900	745.676	0,15
Totale Finlandia			5.826.514	5.773.266	1,14
FRANCIA					
Air Liquide SA	3.746	EUR	538.082	659.746	0,13
AXA SA	100.655	EUR	2.582.801	2.968.316	0,59
BNP Paribas SA	48.017	EUR	2.636.684	3.005.384	0,59
Capgemini SE	34.532	EUR	5.928.823	6.517.915	1,29
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	165.439	EUR	4.551.020	5.370.150	1,06
Dassault Aviation SA	934	EUR	169.744	167.373	0,03
Eiffage SA	1.375	EUR	133.363	133.403	0,03
EssilorLuxottica SA	14.391	EUR	2.444.939	2.613.406	0,52
Hermes International SCA	269	EUR	443.702	516.157	0,10
Kering SA	614	EUR	294.292	244.986	0,05
Klepierre SA	5.352	EUR	125.262	132.087	0,03
L'Oreal SA	6.655	EUR	2.596.539	2.999.076	0,59
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	7.364	EUR	5.572.376	5.402.231	1,07
Pernod Ricard SA	16.129	EUR	3.170.125	2.576.608	0,51

EUROPEAN COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FRANCIA (cont.)					
Publicis Groupe SA	2.805	EUR	182.507	235.620	0,05
Sanofi SA	74.978	EUR	7.018.476	6.730.026	1,33
Schneider Electric SE	34.206	EUR	5.567.163	6.217.967	1,23
Teleperformance SE	12.300	EUR	2.049.179	1.624.215	0,32
Thales SA	12.876	EUR	1.658.906	1.724.740	0,34
TotalEnergies SE	97.975	EUR	5.250.977	6.035.260	1,19
Vinci SA	61.775	EUR	6.404.715	7.023.817	1,39
Vivendi SE	13.808	EUR	122.709	133.606	0,03
Totale Francia			59.442.384	63.032.089	12,47
GERMANIA					
Allianz SE	2.984	EUR	574.142	721.979	0,14
Brenntag SE	1.979	EUR	139.173	164.692	0,03
Carl Zeiss Meditec AG	998	EUR	106.980	98.642	0,02
Commerzbank AG	46.019	EUR	468.658	495.164	0,10
Deutsche Bank AG	22.417	EUR	214.592	277.164	0,05
Deutsche Post AG	49.405	EUR	2.155.277	2.216.061	0,44
Deutsche Telekom AG	146.484	EUR	2.753.864	3.186.027	0,63
Dr Ing hc F Porsche AG / preference	3.007	EUR	307.361	240.259	0,05
Infineon Technologies AG	70.358	EUR	2.519.955	2.659.533	0,53
Mercedes-Benz Group AG	6.365	EUR	421.850	398.131	0,08
Nemetschek SE	1.032	EUR	76.556	80.991	0,02
Rational AG	184	EUR	105.919	128.708	0,03
RWE AG	82.646	EUR	3.119.672	3.403.362	0,67
SAP SE	15.973	EUR	1.869.534	2.227.914	0,44
Scout24 SE	1.821	EUR	106.063	116.835	0,02
Siemens AG	30.191	EUR	4.320.677	5.130.055	1,01
Volkswagen AG / preference	18.687	EUR	2.568.475	2.089.207	0,41
Vonovia SE	2.216	EUR	45.122	63.245	0,01
Wacker Chemie AG	985	EUR	108.648	112.586	0,02
Totale Germania			21.982.518	23.810.555	4,70
IRLANDA					
CRH Plc	7.066	GBP	312.139	441.152	0,09
CRH Plc	33.733	USD	1.518.553	2.111.958	0,42
Flutter Entertainment Plc	15.599	GBP	2.612.475	2.509.440	0,50
Kerry Group Plc	2.055	EUR	185.437	161.646	0,03
Linde Plc	18.008	USD	6.109.730	6.695.393	1,32
Ryanair Holdings Plc	218.431	EUR	3.733.562	4.166.571	0,82
Totale Irlanda			14.471.896	16.086.160	3,18
ITALIA					
DiaSorin SpA	1.224	EUR	124.194	114.126	0,02
FinecoBank Banca Fineco SpA	10.467	EUR	125.103	142.194	0,03
Intesa Sanpaolo SpA	1.497.708	EUR	3.628.710	3.959.191	0,78
UniCredit SpA	16.459	EUR	282.200	404.315	0,08
Totale Italia			4.160.207	4.619.826	0,91

EUROPEAN COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
JERSEY					
Glencore Plc	90.344	GBP	482.446	492.210	0,10
Totale Jersey			482.446	492.210	0,10
LUSSEMBURGO					
ArcelorMittal SA	3.880	EUR	84.882	99.619	0,02
Totale Lussemburgo			84.882	99.619	0,02
PAESI BASSI					
Adyen NV	1.912	EUR	2.675.409	2.230.539	0,44
Airbus SE	4.601	EUR	544.874	643.128	0,13
Akzo Nobel NV	22.881	EUR	1.748.548	1.711.956	0,34
ASML Holding NV	11.482	EUR	7.050.134	7.827.279	1,55
Euronext NV	23.911	EUR	1.639.517	1.880.600	0,37
EXOR NV	2.039	EUR	152.997	184.530	0,04
Heineken NV	23.986	EUR	2.021.742	2.205.273	0,44
IMCD NV	1.006	EUR	134.636	158.495	0,03
ING Groep NV	127.767	EUR	1.548.622	1.728.176	0,34
Koninklijke Ahold Delhaize NV	10.703	EUR	317.111	278.439	0,05
Koninklijke KPN NV	47.307	EUR	145.262	147.503	0,03
NN Group NV	4.125	EUR	145.115	147.469	0,03
OCI NV	4.221	EUR	114.663	110.759	0,02
Prosus NV	9.821	EUR	264.089	265.020	0,05
Stellantis NV	21.529	EUR	320.601	455.338	0,09
STMicroelectronics NV	8.183	EUR	338.207	370.240	0,07
Universal Music Group NV	10.666	EUR	212.364	275.289	0,05
Wolters Kluwer NV	2.812	EUR	309.818	361.904	0,07
Totale Paesi Bassi			19.683.709	20.981.937	4,14
NORVEGIA					
Aker BP ASA	6.406	NOK	154.086	168.737	0,03
DNB Bank ASA	13.505	NOK	236.222	260.025	0,05
Equinor ASA	11.909	NOK	340.706	341.979	0,07
Mowi ASA	6.874	NOK	97.228	111.519	0,02
Norsk Hydro ASA	23.234	NOK	137.200	141.660	0,03
Orkla ASA	16.640	NOK	117.883	116.941	0,02
Totale Norvegia			1.083.325	1.140.861	0,22
PORTOGALLO					
EDP - Energias de Portugal SA	488.135	EUR	2.229.446	2.223.455	0,44
Totale Portogallo			2.229.446	2.223.455	0,44
SPAGNA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	19.193	EUR	114.695	157.882	0,03
Banco Santander SA	436.233	EUR	1.323.673	1.648.743	0,33
Endesa SA	9.523	EUR	188.242	175.795	0,03
Iberdrola SA	499.500	EUR	5.784.632	5.929.065	1,17
Industria de Diseno Textil SA	11.047	EUR	333.054	435.583	0,09
Totale Spagna			7.744.296	8.347.068	1,65

EUROPEAN COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVEZIA					
Assa Abloy AB	101.723	SEK	2.171.302	2.652.624	0,52
Atlas Copco AB	28.002	SEK	359.287	436.539	0,09
Boliden AB	82.276	SEK	2.030.372	2.324.360	0,46
Embracer Group AB	43.865	SEK	98.252	107.787	0,02
Epiroc AB Shs A	26.533	SEK	461.045	481.923	0,10
EQT AB	8.723	SEK	155.978	223.316	0,04
Evolution AB	22.439	SEK	2.255.979	2.423.203	0,48
Investor AB	13.009	SEK	231.101	272.860	0,05
Swedbank AB	13.261	SEK	234.707	242.172	0,05
Tele2 AB	153.566	SEK	1.147.794	1.193.772	0,23
Volvo AB	9.069	SEK	157.726	213.193	0,04
Totale Svezia			9.303.543	10.571.749	2,08
SVIZZERA					
ABB Ltd	68.974	CHF	2.270.846	2.767.183	0,55
Cie Financiere Richemont SA	24.745	CHF	3.425.385	3.080.719	0,61
EMS-Chemie Holding AG	249	CHF	168.474	182.385	0,04
Lonza Group AG	4.662	CHF	2.638.454	1.773.581	0,35
Nestle SA	97.254	CHF	10.508.058	10.200.002	2,01
Novartis AG	12.623	CHF	1.020.966	1.152.286	0,23
Partners Group Holding AG	1.934	CHF	1.824.550	2.523.254	0,50
Roche Holding AG	18.797	CHF	5.465.045	4.943.232	0,98
Schindler Holding AG	453	CHF	85.799	102.466	0,02
SGS SA	1.923	CHF	165.144	150.038	0,03
Sika AG	25.021	CHF	6.368.816	7.365.854	1,45
Sonova Holding AG	6.515	CHF	1.684.283	1.922.836	0,38
Straumann Holding AG	1.672	CHF	205.363	243.859	0,05
Swiss Re AG	3.443	CHF	319.362	350.177	0,07
UBS Group AG	7.391	CHF	123.950	207.485	0,04
Zurich Insurance Group AG	1.141	CHF	487.651	539.494	0,11
Totale Svizzera			36.762.146	37.504.851	7,42
REGNO UNITO					
3i Group Plc	10.645	GBP	186.384	297.412	0,06
Anglo American Plc	79.616	GBP	2.262.297	1.810.574	0,36
Ashtead Group Plc	14.393	GBP	881.821	907.236	0,18
AstraZeneca Plc	44.387	GBP	5.423.208	5.429.740	1,07
BAE Systems Plc	32.842	GBP	355.285	420.887	0,08
BP Plc	105.450	GBP	563.975	567.270	0,11
British American Tobacco Plc	105.759	GBP	3.341.857	2.801.638	0,55
Centrica Plc	78.973	GBP	139.380	128.185	0,03
Compass Group Plc	212.008	GBP	5.256.874	5.250.484	1,04
Croda International Plc	2.390	GBP	164.567	139.286	0,03
Diageo Plc	17.762	GBP	708.882	585.420	0,11
GSK Plc	33.134	GBP	534.263	554.522	0,11
Halma Plc	103.376	GBP	2.651.482	2.724.791	0,54
Hikma Pharmaceuticals Plc	3.750	GBP	87.504	77.421	0,02
HSBC Holdings Plc	631.635	GBP	4.126.284	4.632.327	0,91
Informa Plc	448.544	GBP	3.783.565	4.043.753	0,80
Intertek Group Plc	2.577	GBP	119.843	126.273	0,02

EUROPEAN COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
JD Sports Fashion Plc	974.863	GBP	1.618.471	1.866.974	0,37
London Stock Exchange Group Plc	31.286	GBP	3.096.489	3.348.378	0,66
National Grid Plc	36.048	GBP	408.506	440.133	0,09
NatWest Group Plc	89.815	GBP	265.275	227.406	0,04
Next Plc	1.589	GBP	125.146	148.864	0,03
Pearson Plc	5.121	GBP	50.084	56.982	0,01
Prudential Plc	208.984	GBP	2.417.149	2.139.695	0,42
Reckitt Benckiser Group Plc	42.304	GBP	2.938.358	2.646.050	0,52
RELX Plc	15.640	GBP	441.545	561.325	0,11
Rentokil Initial Plc	613.778	GBP	3.952.585	3.122.270	0,62
Rio Tinto Plc	8.403	GBP	478.608	566.517	0,11
Rolls-Royce Holdings Plc	105.550	GBP	271.607	365.058	0,07
Shell Plc	180.959	GBP	4.891.793	5.370.121	1,06
SSE Plc	9.610	GBP	183.278	205.835	0,04
Tesco Plc	741.895	GBP	2.286.366	2.487.172	0,49
Unilever Plc	16.472	GBP	766.195	722.349	0,14
Vodafone Group Plc	305.748	GBP	301.668	241.909	0,05
Whitbread Plc	29.840	GBP	1.207.696	1.258.990	0,25
Totale Regno Unito			56.288.290	56.273.247	11,10
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			250.499.630	263.087.475	51,96
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF ¹	3.585.293	EUR	19.051.945	28.535.347	5,63
Totale Irlanda			19.051.945	28.535.347	5,63
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			19.051.945	28.535.347	5,63
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			269.551.575	291.622.822	57,59

B) ALTRI VALORI MOBILIARI

1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity ²	347.844	EUR	38.480.163	36.940.996	7,29
Totale Irlanda			38.480.163	36.940.996	7,29

¹ ETF.

² OICVM.

EUROPEAN COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
LUSSEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	2.493.966	EUR	55.342.020	68.534.193	13,53
Eleva Euroland Selection Fund ¹	16.430	EUR	19.087.563	25.678.580	5,07
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR ¹	48.351	EUR	62.570.885	81.246.536	16,04
Totale Lussemburgo			137.000.468	175.459.309	34,64
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			175.480.631	212.400.305	41,93
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			175.480.631	212.400.305	41,93
TOTALE INVESTIMENTI			445.032.206	504.023.127	99,52
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				2.428.431	0,48
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				506.451.558	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	291.622.822	57,26
ALTRI VALORI MOBILIARI	212.400.305	41,70
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	36.474	0,01
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	27.632	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	1.115.045	0,22
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	2.058.272	0,40
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	530.000	0,10
ALTRE ATTIVITÀ	1.551.758	0,30
TOTALE	509.342.308	100,00

¹OICVM.

EUROPEAN COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	47,56
Farmaceutici e cosmetici	5,48
Banche e istituti finanziari	4,43
Holding e società finanziarie	4,17
Prodotti chimici	3,74
Elettronica e attrezzature elettriche	2,82
Petrolio	2,79
Semiconduttori elettronici	2,69
Servizi pubblici	2,53
Altri servizi	2,35
Alimentari e distillerie	2,17
Costruzioni, materiale da costruzione	1,93
Software Internet	1,82
Tempo libero	1,79
Tabacco e liquori	1,64
Assicurazioni	1,50
Trasporti	1,38
Trasmissione delle informazioni	1,28
Vendite al dettaglio	1,08
Arte grafica ed editoria	1,07
Pneumatici e gomma	1,06
Meccanica, macchinari	0,89
Industria automobilistica	0,69
Tecnologia aerospaziale	0,65
Beni di consumo	0,55
Miniere, industria pesante	0,48
Metalli non ferrosi	0,47
Prodotti forestali e industria cartaria	0,15
Imprese commerciali	0,13
Tessile	0,12
Biotecnologia	0,05
Società immobiliari	0,04
Agricoltura e pesca	0,02
TOTALE INVESTIMENTI	99,52
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	0,48
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

PACIFIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	19.700	AUD	314.621	315.416	0,14
Brambles Ltd	126.733	AUD	936.683	1.064.660	0,47
CSL Ltd	8.040	AUD	1.295.809	1.423.607	0,62
Insurance Australia Group Ltd	65.344	AUD	201.311	228.457	0,10
Macquarie Group Ltd	12.053	AUD	1.187.855	1.367.166	0,60
Medibank Pvt Ltd	201.353	AUD	437.927	442.783	0,19
Westpac Banking Corp	45.455	AUD	696.666	642.983	0,28
Woolworths Group Ltd	19.354	AUD	469.117	444.730	0,19
Totale Australia			5.539.989	5.929.802	2,59
ISOLE CAYMAN					
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	204.000	HKD	873.617	658.660	0,29
Meituan	34.030	HKD	793.408	323.111	0,14
NetEase Inc	31.400	HKD	586.023	511.824	0,22
Shenzhou International Group Holdings Ltd	107.400	HKD	1.056.194	1.001.074	0,44
Tencent Holdings Ltd	73.700	HKD	2.968.009	2.508.587	1,10
Trip.com Group Ltd	22.350	HKD	711.738	719.288	0,31
Wuxi Biologics Cayman Inc	85.000	HKD	623.731	291.687	0,13
Totale Isole Cayman			7.612.720	6.014.231	2,63
CINA					
Centre Testing International Group Co Ltd	83.900	CNH	294.646	152.071	0,07
WuXi AppTec Co Ltd	27.700	HKD	331.484	255.141	0,11
Totale Cina			626.130	407.212	0,18
HONG KONG					
AIA Group Ltd	163.600	HKD	1.351.031	1.290.676	0,56
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	25.198	HKD	891.770	782.901	0,34
Totale Hong Kong			2.242.801	2.073.577	0,90
INDIA					
Britannia Industries Ltd	6.711	INR	360.656	389.739	0,17
HDFC Bank Ltd	87.051	INR	1.351.714	1.618.641	0,71
HDFC Life Insurance Co Ltd	80.972	INR	529.082	569.651	0,25
Hindustan Unilever Ltd	16.671	INR	382.394	483.125	0,21
Infosys Ltd	70.826	INR	1.246.789	1.188.781	0,52
Maruti Suzuki India Ltd	5.905	INR	686.301	661.801	0,29
Totale India			4.556.936	4.911.738	2,15
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	2.322.400	IDR	864.874	1.283.569	0,56
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3.295.673	IDR	735.191	1.109.364	0,49
Totale Indonesia			1.600.065	2.392.933	1,05

PACIFIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GIAPPONE					
ABC-Mart Inc	24.800	JPY	418.018	392.542	0,17
Advantest Corp	30.300	JPY	853.581	933.318	0,41
AGC Inc	14.600	JPY	545.200	490.874	0,21
Daiichi Sankyo Co Ltd	61.200	JPY	1.481.359	1.521.613	0,67
Daikin Industries Ltd	6.700	JPY	849.381	988.865	0,43
Denso Corp	47.000	JPY	743.884	641.923	0,28
FANUC Corp	33.600	JPY	1.100.530	894.728	0,39
Hoya Corp	9.800	JPY	956.942	1.109.105	0,48
Japan Exchange Group Inc	57.100	JPY	947.120	1.093.722	0,48
Keyence Corp	3.700	JPY	1.151.757	1.475.879	0,65
Lasertec Corp	3.400	JPY	472.756	811.501	0,36
Murata Manufacturing Co Ltd	45.300	JPY	845.913	870.608	0,38
Nintendo Co Ltd	19.800	JPY	719.673	935.624	0,41
Rakuten Bank Ltd	35.900	JPY	549.235	486.862	0,21
Recruit Holdings Co Ltd	33.800	JPY	995.871	1.294.193	0,57
Sawai Group Holdings Co Ltd	21.600	JPY	617.207	722.480	0,32
Shimamura Co Ltd	5.900	JPY	567.501	597.071	0,26
Shimano Inc	5.000	JPY	764.112	701.037	0,31
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	22.300	JPY	483.590	847.274	0,37
SMC Corp	1.300	JPY	632.173	632.413	0,28
Sony Group Corp	25.700	JPY	1.762.553	2.212.989	0,97
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	21.900	JPY	675.042	597.093	0,26
T&D Holdings Inc	68.000	JPY	954.177	978.298	0,43
Takara Bio Inc	38.000	JPY	755.319	305.496	0,13
Terumo Corp	20.800	JPY	678.965	617.321	0,27
Tokio Marine Holdings Inc	47.100	JPY	986.272	1.067.309	0,47
Tokyo Electron Ltd	3.000	JPY	239.184	486.504	0,21
Unicharm Corp	13.900	JPY	426.816	455.022	0,20
Yamato Holdings Co Ltd	18.800	JPY	296.491	314.533	0,14
Totale Giappone			22.470.622	24.476.197	10,72
NUOVA ZELANDA					
Xero Ltd	5.650	AUD	310.542	391.932	0,17
Totale Nuova Zelanda			310.542	391.932	0,17
SINGAPORE					
DBS Group Holdings Ltd	26.500	SGD	615.822	607.603	0,27
Singapore Exchange Ltd	117.900	SGD	757.202	795.363	0,35
Totale Singapore			1.373.024	1.402.966	0,62
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	63.325	KRW	2.952.573	3.492.061	1,53
SK Hynix Inc	14.737	KRW	1.033.423	1.464.882	0,64
Totale Corea del Sud			3.985.996	4.956.943	2,17
TAIWAN					
Advantech Co Ltd	64.792	TWD	644.300	710.936	0,31
ASE Technology Holding Co Ltd	133.000	TWD	500.017	529.605	0,23

PACIFIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
TAIWAN (cont.)					
Delta Electronics Inc	99.000	TWD	671.643	915.459	0,40
Eclat Textile Co Ltd	38.000	TWD	414.924	629.921	0,28
Largan Precision Co Ltd	10.000	TWD	673.888	846.542	0,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	257.000	TWD	2.399.416	4.495.253	1,97
Voltronic Power Technology Corp	6.912	TWD	145.627	348.631	0,15
Totale Taiwan			5.449.815	8.476.347	3,71
STATI UNITI D'AMERICA					
Yum China Holdings Inc	15.296	HKD	670.654	589.092	0,26
Totale Stati Uniti d'America			670.654	589.092	0,26
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			56.439.294	62.022.970	27,15
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares MSCI Australia UCITS ETF ¹	213.821	EUR	8.615.062	9.427.368	4,13
Totale Irlanda			8.615.062	9.427.368	4,13
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			8.615.062	9.427.368	4,13
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			65.054.356	71.450.338	31,28
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI					
VIETNAM					
Masan Group Corp	117.160	VND	409.340	292.891	0,13
Totale Vietnam			409.340	292.891	0,13
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI			409.340	292.891	0,13
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			409.340	292.891	0,13
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan ²	1.504.222	EUR	18.641.533	17.057.883	7,46
Totale Irlanda			18.641.533	17.057.883	7,46

¹ ETF.

² OICVM.

PACIFIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR ¹	135.486	EUR	17.181.057	23.959.429	10,48
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia ¹	17.258	USD	24.261.908	19.845.835	8,68
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund ¹	1.348.671	EUR	24.221.171	23.723.121	10,38
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund ¹	705.938	EUR	23.776.276	25.914.968	11,34
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities ¹	291.601	EUR	36.074.327	42.419.154	18,56
Totale Lussemburgo			125.514.739	135.862.507	59,44
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			144.156.272	152.920.390	66,90
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			144.156.272	152.920.390	66,90
TOTALE INVESTIMENTI			209.619.968	224.663.619	98,31
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				3.854.028	1,69
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				228.517.647	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	71.450.338	31,06
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	292.891	0,13
ALTRI VALORI MOBILIARI	152.920.390	66,49
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	61.404	0,03
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	28.895	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	1.907.113	0,83
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.913.778	0,83
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	580.000	0,25
ALTRE ATTIVITÀ	847.001	0,37
TOTALE	230.001.810	100,00

¹OICVM.

PACIFIC COLLECTION
RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI
 (espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	71,03
Semiconduttori elettronici	8,39
Holding e società finanziarie	4,46
Banche e istituti finanziari	2,29
Software Internet	2,15
Assicurazioni	1,10
Biotechologia	0,99
Tessile	0,89
Elettronica e attrezzature elettriche	0,79
Meccanica, macchinari	0,71
Industria automobilistica	0,59
Arte grafica ed editoria	0,57
Tempo libero	0,57
Farmaceutici e cosmetici	0,48
Imballaggio e container	0,47
Vendite al dettaglio	0,45
Prodotti chimici	0,44
Fotografia e ottica	0,37
Attrezzature da ufficio, computer	0,31
Alimentari e distillerie	0,30
Società immobiliari	0,29
Metalli non ferrosi	0,26
Costruzioni, materiale da costruzione	0,21
Beni di consumo	0,20
TOTALE INVESTIMENTI	98,31
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,69
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
BERMUDA					
Kunlun Energy Co Ltd	1.500.000	HKD	1.104.948	1.224.249	0,23
Totale Bermuda			1.104.948	1.224.249	0,23
BRASILE					
CCR SA	500.000	BRL	943.281	1.321.295	0,24
CPFL Energia SA	200.000	BRL	1.105.833	1.435.348	0,27
CSN Mineracao SA	1.500.000	BRL	1.891.915	2.188.803	0,39
Itau Unibanco Holding SA / preference	300.000	USD	1.738.282	1.887.476	0,35
Petroleo Brasileiro SA	300.000	USD	2.626.577	4.149.731	0,77
Sendas Distribuidora S/A	400.000	BRL	1.186.623	1.008.582	0,19
Totale Brasile			9.492.511	11.991.235	2,21
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	700.000	HKD	13.076.851	6.135.156	1,13
Baidu Inc	20.000	USD	2.594.286	2.156.158	0,40
China Resources Land Ltd	500.000	HKD	1.866.297	1.623.057	0,30
China State Construction International Holdings Ltd	700.000	HKD	753.072	732.810	0,14
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	500.000	HKD	673.395	169.841	0,03
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	700.000	HKD	972.991	942.996	0,17
ENN Energy Holdings Ltd	200.000	HKD	1.376.871	1.333.225	0,25
Full Truck Alliance Co Ltd	150.000	USD	1.345.802	951.885	0,18
Lufax Holding Ltd	125.000	USD	1.713.088	347.395	0,06
NetEase Inc	150.000	HKD	2.044.127	2.445.020	0,45
Nexteer Automotive Group Ltd	1.000.000	HKD	1.147.165	571.548	0,11
NU Holdings Ltd	300.000	USD	1.738.186	2.262.255	0,42
Tencent Holdings Ltd	50.000	HKD	2.466.150	1.701.891	0,30
Vipshop Holdings Ltd	100.000	USD	859.426	1.607.749	0,30
WH Group Ltd	1.000.730	HKD	858.046	584.727	0,11
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.501.162	HKD	1.267.615	793.594	0,15
Yadea Group Holdings Ltd	700.000	HKD	1.190.650	1.113.417	0,21
Totale Isole Cayman			35.944.018	25.472.724	4,71
CINA					
China Construction Bank Corp	3.500.000	HKD	2.713.919	1.886.804	0,35
China Merchants Bank Co Ltd - H	500.000	HKD	1.780.794	1.576.684	0,29
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	500.000	CNH	2.898.718	2.053.130	0,38
Haier Smart Home Co Ltd	500.000	CNH	1.289.812	1.340.247	0,25
Henan Mingtai AI Industrial Co Ltd	400.000	CNH	926.171	578.986	0,11
PICC Property & Casualty Co Ltd	2.000.000	HKD	1.893.429	2.151.710	0,40
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	300.000	CNH	2.406.369	1.543.198	0,28
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	500.000	HKD	615.054	441.124	0,08
Weichai Power Co Ltd	1.000.000	CNH	1.682.845	1.742.321	0,32
Xiamen Xiangyu Co Ltd	500.000	CNH	754.839	428.241	0,08
Totale Cina			16.961.950	13.742.445	2,54

EMERGING MARKETS COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GRECIA					
Alpha Services and Holdings SA	2.000.000	EUR	2.222.388	3.078.000	0,57
National Bank of Greece SA	432.432	EUR	1.527.324	2.719.997	0,50
Totale Grecia			3.749.712	5.797.997	1,07
HONG KONG					
China Overseas Land & Investment Ltd	500.000	HKD	1.300.746	797.617	0,15
Totale Hong Kong			1.300.746	797.617	0,15
UNGHERIA					
OTP Bank Nyrt	50.000	HUF	1.991.560	2.066.901	0,38
Richter Gedeon Nyrt	50.000	HUF	1.017.219	1.144.645	0,21
Totale Ungheria			3.008.779	3.211.546	0,59
INDIA					
Axis Bank Ltd	100.000	INR	1.246.113	1.199.144	0,22
Axis Bank Ltd	20.000	USD	728.299	1.193.138	0,22
HDFC Bank Ltd	252.000	INR	3.828.943	4.685.733	0,87
ICICI Bank Ltd	300.000	USD	3.379.040	6.474.449	1,20
Infosys Ltd	300.000	USD	3.741.942	4.991.626	0,92
Mahanagar Gas Ltd	100.000	INR	1.188.873	1.305.971	0,24
Mahindra & Mahindra Ltd	150.000	INR	2.442.191	2.822.007	0,52
Petronet LNG Ltd	300.000	INR	1.075.743	726.633	0,13
Totale India			17.631.144	23.398.701	4,32
INDONESIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	12.000.028	IDR	2.615.545	4.039.357	0,75
Bukalapak.com PT Tbk	30.000.000	IDR	949.806	381.004	0,07
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	12.000.000	IDR	2.700.222	2.786.973	0,52
Totale Indonesia			6.265.573	7.207.334	1,34
LUSSEMBURGO					
Ternium SA	40.000	USD	1.257.657	1.537.863	0,28
Totale Lussemburgo			1.257.657	1.537.863	0,28
MESSICO					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	20.000	USD	1.858.420	2.360.024	0,44
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	7.000	USD	1.049.316	1.864.744	0,34
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	350.000	MXN	1.898.493	3.201.258	0,59
Totale Messico			4.806.229	7.426.026	1,37
PAESI BASSI					
X5 Retail Group NV ¹	30.000	USD	937.300	-	-
Totale Paesi Bassi			937.300	-	-

¹ Valore ridotto da Mediolanum - Titolo sanzionato.

EMERGING MARKETS COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
POLONIA					
KGHM Polska Miedz SA	50.000	PLN	1.579.638	1.412.369	0,26
Totale Polonia			1.579.638	1.412.369	0,26
RUSSIA					
Mobile TeleSystems PJSC ¹	100.000	USD	826.548	-	-
Novatek PJSC ¹	10.000	USD	1.026.343	-	-
Sberbank of Russia PJSC ¹	100.000	USD	1.434.606	-	-
Totale Russia			3.287.497	-	-
SUDAFRICA					
Impala Platinum Holdings Ltd	150.000	ZAR	1.825.798	677.702	0,13
Naspers Ltd	30.000	ZAR	4.678.479	4.645.235	0,86
Totale Sudafrica			6.504.277	5.322.937	0,99
COREA DEL SUD					
Coway Co Ltd	20.000	KRW	954.264	803.643	0,15
Doosan Bobcat Inc	30.000	KRW	834.053	1.062.157	0,20
Hana Financial Group Inc	30.000	KRW	1.174.097	914.635	0,17
HL Mando Co Ltd	30.000	KRW	1.139.326	829.283	0,15
Hyundai Mobis Co Ltd	7.000	KRW	1.391.713	1.165.423	0,22
Hyundai Motor Co	15.000	KRW	1.886.645	2.144.335	0,40
Hyundai Motor Co / preference	10.000	KRW	638.387	802.238	0,15
LG Chem Ltd	4.000	KRW	1.363.291	1.402.160	0,26
LG Chem Ltd / preference	3.000	KRW	575.913	655.418	0,12
LG Energy Solution Ltd	4.000	KRW	1.287.765	1.201.249	0,22
Samsung Electronics Co Ltd	150.000	KRW	5.998.077	8.271.759	1,53
Samsung Electronics Co Ltd / preference	50.000	KRW	1.775.399	2.188.241	0,40
SK Hynix Inc	40.000	KRW	2.682.264	3.976.065	0,73
SK Telecom Co Ltd	30.000	KRW	1.205.647	1.055.835	0,20
Totale Corea del Sud			22.906.841	26.472.441	4,90
TAIWAN					
Delta Electronics Inc	1	TWD	-	9	-
Fubon Financial Holding Co Ltd	1.050.132	TWD	1.338.573	2.007.175	0,37
Giant Manufacturing Co Ltd	150.439	TWD	802.879	816.478	0,15
Macronix International Co Ltd	700.000	TWD	977.505	647.295	0,12
Mega Financial Holding Co Ltd	1.008.504	TWD	650.152	1.166.085	0,22
Merida Industry Co Ltd	150.000	TWD	686.437	807.459	0,15
Micro-Star International Co Ltd	300.000	TWD	1.214.637	1.805.169	0,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	850.000	TWD	6.442.897	14.867.569	2,75
Tripod Technology Corp	300.000	TWD	808.453	1.725.529	0,32
Wiwynn Corp	18.000	TWD	493.509	968.951	0,18
Ya Hsin Industrial Co Ltd ²	158.125	TWD	131.085	-	-
Totale Taiwan			13.546.127	24.811.719	4,59

¹Valore ridotto da Mediolanum - Titolo sanzionato.

²Questo titolo non è più quotato dal maggio 2007.

EMERGING MARKETS COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
TAILANDIA					
Kasikornbank PCL	200.000	THB	913.843	716.106	0,13
Totale Tailandia			913.843	716.106	0,13
TURCHIA					
KOC Holding AS	300.000	TRY	1.162.934	1.303.908	0,24
Totale Turchia			1.162.934	1.303.908	0,24
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			152.361.724	161.847.217	29,92
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	1.902.676	USD	52.376.805	54.773.093	10,12
Totale Irlanda			52.376.805	54.773.093	10,12
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			52.376.805	54.773.093	10,12
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			204.738.529	216.620.310	40,04
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI					
EMIRATI ARABI UNITI					
Dubai Electricity & Water Authority PJSC	1.000.000	AED	618.785	606.345	0,11
Emaar Properties PJSC	1.000.000	AED	1.455.017	1.952.135	0,36
Emirates Central Cooling Systems Corp	1.500.000	AED	552.162	613.739	0,11
Totale Emirati Arabi Uniti			2.625.964	3.172.219	0,58
VIETNAM					
Vincom Retail JSC	500.000	VND	580.821	434.688	0,08
Vinhomes JSC	500.000	VND	987.178	805.945	0,15
Totale Vietnam			1.567.999	1.240.633	0,23
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI			4.193.963	4.412.852	0,81
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			4.193.963	4.412.852	0,81

¹ ETF.

EMERGING MARKETS COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
RUSSIA					
LUKOIL PJSC ¹	20.000	USD	981.560	-	-
Totale Russia			981.560	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			981.560	-	-
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	24.722.327	EUR	97.447.474	97.811.413	18,08
Totale Irlanda			97.447.474	97.811.413	18,08
LUSSEMBURGO					
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia ²	20.894	USD	30.787.962	24.026.271	4,44
Redwheel Global Emerging Markets Fund ²	820.776	EUR	92.660.507	80.650.389	14,91
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund ²	5.337.654	EUR	63.392.962	64.211.982	11,87
Totale Lussemburgo			186.841.431	168.888.642	31,22
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			284.288.905	266.700.055	49,30
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			285.270.465	266.700.055	49,30
D) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO:					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	23.500.000	USD	21.147.785	20.986.556	3,88
United States Treasury Bill 0% 09/05/2024	22.900.000	USD	20.767.717	20.351.683	3,76
Totale Stati Uniti d'America			41.915.502	41.338.239	7,64
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			41.915.502	41.338.239	7,64
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			41.915.502	41.338.239	7,64
TOTALE INVESTIMENTI			536.118.459	529.071.456	97,79
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				11.981.684	2,21
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				541.053.140	100,00

¹Valore ridotto da Mediolanum - Titolo sanzionato.

²OICVM.

EMERGING MARKETS COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	216.620.310	39,58
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	4.412.852	0,81
ALTRI VALORI MOBILIARI	266.700.055	48,73
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	41.338.239	7,55
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	3.327.253	0,61
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	4.429.506	0,81
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	7.520.022	1,37
ALTRE ATTIVITÀ	2.941.067	0,54
TOTALE	547.289.304	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	59,42
Stati, province e municipalità	7,64
Banche e istituti finanziari	6,51
Semiconduttori elettronici	5,71
Holding e società finanziarie	3,16
Software Internet	2,56
Industria automobilistica	1,76
Elettronica e attrezzature elettriche	1,47
Petrolio	1,37
Società immobiliari	0,96
Arte grafica ed editoria	0,86
Trasporti	0,76
Servizi pubblici	0,74
Trasmissione delle informazioni	0,72
Assicurazioni	0,68
Meccanica, macchinari	0,52
Tabacco e liquori	0,44
Prodotti chimici	0,38
Metalli non ferrosi	0,37
Attrezzature da ufficio, computer	0,33
Farmaceutici e cosmetici	0,29
Miniere, industria pesante	0,28
Alimentari e distillerie	0,19
Industria dell'orologeria	0,17
Imprese commerciali	0,15
Costruzioni, materiale da costruzione	0,14
Metalli preziosi	0,13
Vendite al dettaglio	0,08
TOTALE INVESTIMENTI	97,79
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	2,21
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRALIA					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3.205% 15/11/2024 EMTN	3.300.000	EUR	3.265.185	3.289.440	0,29
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3.437% 04/04/2025	12.000.000	EUR	11.990.278	12.013.680	1,05
Commonwealth Bank of Australia 0.375% 11/04/2024 EMTN	1.128.000	EUR	1.121.401	1.117.058	0,10
Commonwealth Bank of Australia 3.246% 24/10/2025 EMTN	6.000.000	EUR	6.000.000	6.015.900	0,53
Westpac Banking Corp 3.457% 04/04/2025 EMTN	12.500.000	EUR	12.525.960	12.516.875	1,10
Totale Australia			34.902.824	34.952.953	3,07
AUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2025	24.000.000	EUR	24.420.005	23.142.720	2,03
Totale Austria			24.420.005	23.142.720	2,03
BELGIO					
BNP Paribas Fortis SA 0.5% 23/09/2024 EMTN	1.700.000	EUR	1.707.400	1.661.325	0,15
European Union 0.8% 04/07/2025	11.950.000	EUR	11.715.091	11.594.966	1,02
Kingdom of Belgium Government Bond 2.6% 22/06/2024	16.000.000	EUR	15.924.160	15.918.560	1,39
Totale Belgio			29.346.651	29.174.851	2,56
CANADA					
Bank of Nova Scotia 3.05% 31/10/2024 EMTN	3.000.000	EUR	2.980.050	2.986.980	0,26
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0.35% 30/01/2024 EMTN	3.950.000	EUR	3.838.215	3.938.545	0,34
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 2.875% 28/11/2024	2.087.000	EUR	2.061.458	2.073.935	0,18
Totale Canada			8.879.723	8.999.460	0,78
FRANCIA					
ALD SA 4.75% 13/10/2025 EMTN	5.600.000	EUR	5.597.704	5.705.616	0,50
Arval Service Lease SA 4.625% 02/12/2024 EMTN	7.000.000	EUR	6.988.730	7.032.900	0,62
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 07/03/2025 EMTN	9.000.000	EUR	8.983.080	8.622.090	0,76
BNP Paribas SA 2.375% 20/05/2024 EMTN	200.000	EUR	199.884	198.790	0,02
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.05% 25/03/2025 EMTN	2.900.000	EUR	2.852.016	2.788.466	0,24
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.6% 08/03/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.016.280	1.998.520	0,18
Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.125% 16/12/2024 EMTN	5.000.000	EUR	4.732.600	4.846.000	0,42
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 09/04/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.494.750	3.363.045	0,29
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.625% 10/02/2025	1.800.000	EUR	1.711.710	1.745.910	0,15
Dexia Credit Local SA 0.5% 17/01/2025 EMTN	1.800.000	EUR	1.845.108	1.748.052	0,15
Dexia Credit Local SA 0.625% 03/02/2024 EMTN	1.800.000	EUR	1.840.770	1.795.050	0,16
Electricite de France SA 4.625% 11/09/2024 EMTN	200.000	EUR	207.086	200.882	0,02
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	35.000.000	EUR	34.559.900	34.813.450	3,05
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	80.000.000	EUR	76.385.210	77.387.200	6,78
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	40.000.000	EUR	39.750.540	39.666.400	3,47
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	10.000.000	EUR	9.881.100	9.943.500	0,87
L'Oreal SA 0.375% 29/03/2024	200.000	EUR	194.340	198.300	0,02
RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025 EMTN	2.800.000	EUR	2.788.800	2.671.004	0,23
RCI Banque SA 2% 11/07/2024 EMTN	200.000	EUR	195.908	197.850	0,02
Societe Generale SA 1.25% 15/02/2024 EMTN	200.000	EUR	196.374	199.342	0,02
Totale Francia			204.421.890	205.122.367	17,97

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
Bundesschatzanweisungen 0.4% 13/09/2024	21.000.000	EUR	20.922.270	20.580.420	1,80
Bundesschatzanweisungen 2.5% 13/03/2025	50.000.000	EUR	49.472.200	49.779.000	4,36
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 14/02/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.009.460	1.991.080	0,17
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.05% 28/02/2024 EMTN	1.300.000	EUR	1.316.601	1.292.720	0,11
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 19/11/2025 EMTN	14.200.000	EUR	14.192.474	14.173.162	1,24
Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/01/2024 EMTN	3.200.000	EUR	3.351.343	3.192.768	0,28
Volkswagen Financial Services AG 0% 12/02/2025 EMTN	6.000.000	EUR	5.837.520	5.762.580	0,50
Volkswagen Financial Services AG 0.25% 31/01/2025 EMTN	6.000.000	EUR	5.991.600	5.785.200	0,51
Volkswagen Financial Services AG 1.5% 01/10/2024 EMTN	200.000	EUR	193.184	196.502	0,02
Totale Germania			103.286.652	102.753.432	8,99
HONG KONG					
Hong Kong Government International Bond 3.875% 11/01/2025 EMTN	3.300.000	EUR	3.297.195	3.307.887	0,29
Totale Hong Kong			3.297.195	3.307.887	0,29
IRLANDA					
CA Auto Bank SPA 0% 16/04/2024 EMTN	5.800.000	EUR	5.795.998	5.736.664	0,50
Ireland Government Bond 3.4% 18/03/2024	2.500.000	EUR	2.645.900	2.497.100	0,22
Totale Irlanda			8.441.898	8.233.764	0,72
ITALIA					
AMCO - Asset Management Co SpA 1.375% 27/01/2025 EMTN	33.018.000	EUR	33.553.606	32.129.816	2,81
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	200.000	EUR	193.924	196.976	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN	25.083.000	EUR	27.003.725	24.564.033	2,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/08/2024	600.000	EUR	571.125	587.898	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/12/2024	33.000.000	EUR	32.189.871	32.002.080	2,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/05/2025	17.220.000	EUR	16.585.741	16.857.863	1,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 30/05/2024	30.000.000	EUR	30.022.147	29.745.000	2,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025	93.870.000	EUR	93.365.867	94.129.081	8,24
Totale Italia			233.486.006	230.212.747	20,16
GIAPPONE					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.273% 19/09/2025 EMTN	8.100.000	EUR	8.100.000	8.046.864	0,70
Totale Giappone			8.100.000	8.046.864	0,70
LETTONIA					
Latvia Government International Bond 1.375% 23/09/2025 EMTN	100.000	EUR	105.500	97.081	0,01
Totale Lettonia			105.500	97.081	0,01
LUSSEMBURGO					
European Financial Stability Facility 0.4% 17/02/2025 EMTN	3.000.000	EUR	2.844.360	2.915.040	0,26
European Stability Mechanism 1% 23/09/2025 EMTN	9.200.000	EUR	8.854.172	8.942.768	0,78
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17/03/2025 EMTN	4.570.000	EUR	4.792.766	4.465.576	0,39
Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025	7.000.000	EUR	6.997.970	6.815.060	0,60
Simon International Finance SCA 1.25% 13/05/2025	1.500.000	EUR	1.553.907	1.446.300	0,13
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24/03/2025 EMTN	3.500.000	EUR	3.489.059	3.343.760	0,29
Totale Lussemburgo			28.532.234	27.928.504	2,45

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
MESSICO					
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	2.552.000	EUR	2.645.721	2.535.106	0,22
Totale Messico			2.645.721	2.535.106	0,22
PAESI BASSI					
ABN AMRO Bank NV 3.75% 20/04/2025 EMTN	3.600.000	EUR	3.596.256	3.611.124	0,32
Aegon Bank NV 0.375% 21/11/2024 EMTN	2.100.000	EUR	2.050.630	2.041.704	0,18
BMW Finance NV 0.75% 12/07/2024 EMTN	300.000	EUR	289.158	295.212	0,02
Mercedes-Benz International Finance BV 0.875% 09/04/2024 EMTN	8.513.000	EUR	8.472.138	8.443.874	0,74
Repsol International Finance BV 0.125% 05/10/2024 EMTN	200.000	EUR	190.552	194.604	0,02
Toyota Motor Finance Netherlands BV 4.925% 29/03/2024 EMTN	2.600.000	EUR	2.644.980	2.603.458	0,23
Toyota Motor Finance Netherlands BV 4.962% 22/02/2024 EMTN	6.000.000	EUR	6.115.703	6.004.080	0,53
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22/11/2024	9.200.000	EUR	9.460.006	9.039.644	0,79
Totale Paesi Bassi			32.819.423	32.233.700	2,83
PORTOGALLO					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.952% 23/07/2025	4.000.000	EUR	4.156.832	4.085.098	0,36
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 15/02/2024	650.000	EUR	666.098	651.151	0,06
Totale Portogallo			4.822.930	4.736.249	0,42
COREA DEL SUD					
POSCO 0.5% 17/01/2024	250.000	EUR	242.475	249.293	0,02
Totale Corea del Sud			242.475	249.293	0,02
SPAGNA					
Autonomous Community of Madrid Spain 1.826% 30/04/2025	1.000.000	EUR	1.064.100	980.960	0,09
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025 EMTN	7.500.000	EUR	7.699.305	7.257.525	0,64
Banco Santander SA 0.1% 26/01/2025 Eit iMTN	2.100.000	EUR	2.099.118	2.093.952	0,18
Spain Government Bond 0% 31/01/2025	10.000.000	EUR	9.549.300	9.675.400	0,85
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	38.000.000	EUR	38.013.545	37.429.240	3,28
Spain Government Bond 0% 31/05/2025	25.000.000	EUR	24.071.568	23.988.750	2,10
Totale Spagna			82.496.936	81.425.827	7,14
SVEZIA					
Swedish Match AB 0.875% 23/09/2024	750.000	EUR	715.093	731.648	0,06
Vattenfall AB 3.25% 18/04/2024 EMTN	5.700.000	EUR	5.690.994	5.685.807	0,50
Totale Svezia			6.406.087	6.417.455	0,56
SVIZZERA					
UBS Group AG 1.25% 17/07/2025 EMTN	6.000.000	EUR	5.792.012	5.898.720	0,52
Totale Svizzera			5.792.012	5.898.720	0,52
REGNO UNITO					
ANZ New Zealand Int'l Ltd 0.5% 17/01/2024 EMTN	7.000.000	EUR	7.150.015	6.990.776	0,61
Barclays Plc 0.75% 09/06/2025 EMTN	2.707.000	EUR	2.752.242	2.665.258	0,23

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
Barclays Plc 3.375% 02/04/2025 EMTN	8.000.000	EUR	8.647.575	7.977.440	0,70
Credit Suisse AG 2.125% 31/05/2024 EMTN	8.222.000	EUR	8.109.459	8.152.606	0,71
Lloyds Bank Plc 0.25% 25/03/2024 EMTN	7.000.000	EUR	7.135.671	6.940.780	0,61
National Westminster Bank Plc 0.5% 15/05/2024 EMTN	2.663.000	EUR	2.571.127	2.630.085	0,23
Nationwide Building Society 4.458% 07/06/2025 EMTN	4.000.000	EUR	4.000.000	4.008.400	0,35
Totale Regno Unito			40.366.089	39.365.345	3,44
STATI UNITI D'AMERICA					
AbbVie Inc 1.375% 17/05/2024	2.000.000	EUR	2.082.499	1.980.820	0,17
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	3.900.000	EUR	4.083.474	3.783.156	0,33
Digital Euro Finco LLC 2.625% 15/04/2024	2.906.000	EUR	3.067.205	2.889.261	0,25
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024 EMTN	14.378.000	EUR	14.559.435	14.236.664	1,25
Goldman Sachs Group Inc 4.452% 30/04/2024 EMTN	8.100.000	EUR	8.101.232	8.101.215	0,71
Goldman Sachs Group Inc 4.956% 07/02/2025 EMTN	7.000.000	EUR	7.063.700	7.005.460	0,61
Honeywell International Inc 0% 10/03/2024	2.000.000	EUR	2.010.060	1.985.240	0,17
Kraft Heinz Foods Co 4.466% 09/05/2025	800.000	EUR	800.000	800.712	0,07
Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	2.000.000	EUR	2.034.811	1.980.780	0,17
Metropolitan Life Global Funding I 1.75% 25/05/2025 EMTN	4.000.000	EUR	3.997.920	3.901.440	0,34
Molson Coors Beverage Co 1.25% 15/07/2024	18.957.000	EUR	19.590.634	18.678.142	1,64
Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	8.136.000	EUR	8.685.732	7.933.414	0,69
US Bancorp 0.85% 07/06/2024 EMTN	12.300.000	EUR	11.784.765	12.112.671	1,06
Wells Fargo & Co 1.338% 04/05/2025 EMTN	11.000.000	EUR	11.292.453	10.888.460	0,95
Totale Stati Uniti d'America			99.153.920	96.277.435	8,41
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			961.966.171	951.111.760	83,29
2) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	400.000	EUR	387.557	392.688	0,03
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024	600.000	EUR	577.580	586.140	0,05
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2024	475.000	EUR	460.288	472.996	0,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2024	900.000	EUR	870.774	888.372	0,08
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	900.000	EUR	867.919	885.717	0,08
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2024	600.000	EUR	579.384	587.094	0,05
Totale Italia			3.743.502	3.813.007	0,33
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			3.743.502	3.813.007	0,33
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			3.743.502	3.813.007	0,33
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			965.709.673	954.924.767	83,62

EURO FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
IRLANDA					
CA Auto Bank SPA 4.25% 24/03/2024 EMTN	6.900.000	EUR	6.893.790	6.900.828	0,60
Totale Irlanda			6.893.790	6.900.828	0,60
STATI UNITI D'AMERICA					
Exxon Mobil Corp 0.142% 26/06/2024	5.000.000	EUR	5.033.848	4.909.700	0,43
Totale Stati Uniti d'America			5.033.848	4.909.700	0,43
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			11.927.638	11.810.528	1,03
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			11.927.638	11.810.528	1,03
C) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
FINLANDIA					
Finland T-Bill 0% 13/02/2024	10.000.000	EUR	9.768.897	9.956.600	0,87
Totale Finlandia			9.768.897	9.956.600	0,87
FRANCIA					
France Treasury Bill BTF 0% 07/08/2024	700.000	EUR	676.643	685.517	0,06
France Treasury Bill BTF 0% 10/07/2024	1.000.000	EUR	966.781	981.260	0,09
France Treasury Bill BTF 0% 12/06/2024	21.000.000	EUR	20.424.299	20.664.840	1,81
France Treasury Bill BTF 0% 15/05/2024	1.000.000	EUR	968.928	986.520	0,09
France Treasury Bill BTF 0% 17/04/2024	1.000.000	EUR	971.687	989.080	0,09
France Treasury Bill BTF 0% 20/03/2024	1.000.000	EUR	972.819	992.110	0,09
France Treasury Bill BTF 0% 21/02/2024	900.000	EUR	878.006	895.401	0,08
Totale Francia			25.859.163	26.194.728	2,31
GERMANIA					
German Treasury Bill 0% 15/05/2024	1.000.000	EUR	969.659	986.440	0,09
German Treasury Bill 0% 16/10/2024	35.000.000	EUR	33.887.876	34.088.250	2,99
German Treasury Bill 0% 17/04/2024	16.000.000	EUR	15.684.868	15.828.000	1,39
German Treasury Bill 0% 18/09/2024	30.000.000	EUR	29.013.768	29.275.200	2,56
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	21.000.000	EUR	20.334.773	20.648.250	1,81
German Treasury Bill 0% 20/03/2024	1.000.000	EUR	974.439	992.240	0,09
German Treasury Bill 0% 20/11/2024	15.000.000	EUR	14.484.333	14.574.750	1,28
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	1.000.000	EUR	977.440	994.950	0,09
Totale Germania			116.327.156	117.388.080	10,30

EURO FIXED INCOME TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
SPAGNA					
Spain Letras del Tesoro 0% 06/09/2024	600.000	EUR	579.683	585.792	0,05
Spain Letras del Tesoro 0% 07/06/2024	800.000	EUR	772.644	787.488	0,07
Totale Spagna			1.352.327	1.373.280	0,12
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			153.307.543	154.912.688	13,60
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			153.307.543	154.912.688	13,60
TOTALE INVESTIMENTI			1.130.944.854	1.121.647.983	98,25
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				20.010.580	1,75
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				1.141.658.563	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE		
	954.924.767	82,72
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO		
	11.810.528	1,02
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO		
	154.912.688	13,42
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI		
	13.531.538	1,17
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER		
	2.731.301	0,24
ALTRE ATTIVITÀ		
	16.473.183	1,43
TOTALE	1.154.384.005	100,00

EURO FIXED INCOME

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Stati, province e municipalità	60,12
Banche e istituti finanziari	20,88
Holding e società finanziarie	9,31
Organismi sovranazionali	2,06
Tabacco e liquori	1,70
Farmaceutici e cosmetici	1,67
Trasporti	0,62
Servizi pubblici	0,52
Società immobiliari	0,46
Petrolio	0,43
Trasmissione delle informazioni	0,22
Tecnologia aerospaziale	0,17
Alimentari e distillerie	0,07
Miniere, industria pesante	0,02
TOTALE INVESTIMENTI	98,25
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,75
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Burgundy Diamond Mines Ltd	3.109.511	AUD	477.613	374.549	0,02
Totale Australia			477.613	374.549	0,02
STATI UNITI D'AMERICA					
Lear Corp	91	USD	-	11.633	-
Totale Stati Uniti d'America			-	11.633	-
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			477.613	386.182	0,02
2) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	336.000	USD	277.399	279.735	0,01
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	1.740.000	USD	1.532.997	1.545.216	0,06
Totale Angola			1.810.396	1.824.951	0,07
ARGENTINA					
Telecom Argentina SA 8.5% 06/08/2025	1.200.000	USD	696.196	713.290	0,03
YPF SA 6.95% 21/07/2027	1.500.000	USD	965.187	1.203.001	0,05
YPF SA 8.5% 28/07/2025	1.000.000	USD	671.871	867.496	0,04
Totale Argentina			2.333.254	2.783.787	0,12
AUSTRALIA					
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% / perpetual	2.000.000	EUR	1.922.000	1.778.720	0,07
Totale Australia			1.922.000	1.778.720	0,07
AUSTRIA					
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 5% / perpetual	1.300.000	EUR	1.300.000	1.150.539	0,05
Benteler International AG 9.375% 15/05/2028	940.000	EUR	940.000	1.003.196	0,04
Lenzing AG 5.75% / perpetual	1.200.000	EUR	1.143.000	1.029.168	0,04
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	270.000	USD	226.371	214.103	0,01
Totale Austria			3.609.371	3.397.006	0,14
BAHREIN					
Bahrain Government International Bond 6.75% 20/09/2029	600.000	USD	551.964	551.094	0,02
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	200.000	USD	183.662	190.516	0,01
Totale Bahrein			735.626	741.610	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
BELGIO					
Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	720.000	EUR	720.000	743.522	0,03
KBC Group NV 4.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	551.724	0,02
Ontex Group NV 3.5% 15/07/2026	1.400.000	EUR	1.400.000	1.345.372	0,05
Totale Belgio			2.720.000	2.640.618	0,10
BERMUDA					
CBQ Finance Ltd 2% 12/05/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.315.971	1.251.790	0,05
Totale Bermuda			1.315.971	1.251.790	0,05
BRASILE					
Banco do Brasil SA 6.25% 18/04/2030	1.000.000	USD	903.661	938.750	0,04
Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030	207.000	USD	169.092	171.179	0,01
Brazilian Government International Bond 4.5% 30/05/2029	206.000	USD	179.304	179.586	0,01
Centrais Eletricas Brasileiras SA 3.625% 04/02/2025	200.000	USD	181.242	175.420	0,01
Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 22/01/2030	1.700.000	USD	1.430.375	1.323.311	0,05
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	1.500.000	USD	1.295.560	623.505	0,03
Totale Brasile			4.159.234	3.411.751	0,15
CAMERUN					
Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	810.000	USD	525.898	474.544	0,02
Totale Camerun			525.898	474.544	0,02
CANADA					
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15/02/2031	280.000	USD	235.770	109.298	-
Bausch Health Cos Inc 7% 15/01/2028	658.000	USD	597.406	255.581	0,01
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/05/2030 EMTN	800.000	USD	832.761	743.722	0,03
NOVA Chemicals Corp 4.25% 15/05/2029	933.000	USD	695.317	709.752	0,03
St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28/01/2027	275.000	USD	241.081	250.397	0,01
Totale Canada			2.602.335	2.068.750	0,08
ISOLE CAYMAN					
ABQ Finance Ltd 2% 06/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.312.856	1.243.235	0,05
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	1.250.000	USD	720.957	132.961	0,01
China Hongqiao Group Ltd 6.25% 08/06/2024	1.000.000	USD	866.587	891.939	0,04
CK Hutchison International 23 Ltd 4.875% 21/04/2033	580.000	USD	526.595	525.121	0,02
Country Garden Holdings Co Ltd 3.875% 22/10/2030	920.000	USD	727.546	62.522	-
Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026	710.000	USD	644.171	49.812	-
CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028	400.000	USD	344.373	351.286	0,01
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	280.000	USD	246.461	239.477	0,01
DP World Salaam 6% / perpetual	355.000	USD	313.028	320.006	0,01
Emaar Sukuk Ltd 3.875% 17/09/2029 EMTN	1.230.000	USD	1.130.690	1.025.711	0,04
Energuate Trust 5.875% 03/05/2027	955.000	USD	873.000	814.419	0,03
Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/07/2024 EMTN	500.000	USD	454.853	441.298	0,02
Gaci First Investment Co 4.75% 14/02/2030	420.000	USD	380.509	379.238	0,02
Gaci First Investment Co 5.25% 13/10/2032	995.000	USD	997.776	930.498	0,04
Grupo Aval Ltd - A28S30 4.375% 04/02/2030	1.000.000	USD	884.895	760.123	0,03
IHS Holding Ltd 6.25% 29/11/2028	2.000.000	USD	1.766.339	1.464.735	0,06

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ISOLE CAYMAN (cont.)					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd 4.35% 05/04/2036	1.000.000	USD	713.255	720.764	0,03
Logan Group Co Ltd 5.75% 14/01/2025	750.000	USD	629.556	43.018	-
MAF Global Securities Ltd 7.875% / perpetual	680.000	USD	639.131	626.679	0,03
Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/07/2027	1.040.000	USD	870.934	882.086	0,04
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	2.730.000	USD	2.302.987	2.348.569	0,10
QNB Finance Ltd 1.375% 26/01/2026 EMTN	1.800.000	USD	1.589.359	1.504.886	0,06
SA Global Sukuk Ltd 2.694% 17/06/2031	200.000	USD	164.130	159.938	0,01
Sands China Ltd 2.55% 08/03/2027	680.000	USD	540.237	557.524	0,02
Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	2.200.000	USD	1.964.342	1.911.739	0,08
Sands China Ltd 4.625% 18/06/2030	2.530.000	USD	2.228.117	2.083.938	0,08
Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 5.5% 08/04/2044	750.000	USD	860.305	683.687	0,03
Saudi Electricity Sukuk Programme Co 4.632% 11/04/2033	875.000	USD	803.600	778.529	0,03
Vale Overseas Ltd 6.125% 12/06/2033	1.000.000	USD	929.273	934.740	0,04
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	2.000.000	USD	1.654.710	1.701.046	0,07
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	1.300.000	USD	1.077.957	1.090.381	0,04
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/05/2025	1.000.000	USD	296.002	54.316	-
Totale Isole Cayman			29.454.531	25.714.221	1,05
CILE					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	1.351.000	USD	1.104.063	945.858	0,04
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2% 29/01/2030	500.000	USD	463.387	414.892	0,02
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	1.311.000	USD	1.233.678	1.136.244	0,05
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	335.000	USD	282.480	254.690	0,01
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	2.000.000	USD	1.767.175	1.347.413	0,05
GNL Quintero SA 4.634% 31/07/2029	500.000	USD	333.116	312.013	0,01
Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	1.300.000	USD	1.192.263	1.216.632	0,05
Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031	1.500.000	USD	1.315.564	1.002.073	0,04
Totale Cile			7.691.726	6.629.815	0,27
CINA					
China Development Bank Financial Leasing Co Ltd 2.875% 28/09/2030	1.500.000	USD	1.325.640	1.280.523	0,05
Totale Cina			1.325.640	1.280.523	0,05
COLOMBIA					
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	1.500.000	USD	1.369.119	1.257.711	0,05
Banco GNB Sudameris SA 7.5% 16/04/2031	571.000	USD	387.304	427.590	0,02
Colombia Government International Bond 3.875% 22/03/2026 EMTN	720.000	EUR	694.872	710.057	0,03
Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	580.000	USD	537.321	514.547	0,02
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030	1.300.000	USD	1.153.582	716.239	0,03
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	1.145.000	USD	984.502	876.913	0,04
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	2.400.000	USD	2.251.875	2.123.445	0,09
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	789.000	USD	785.481	703.697	0,03
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	400.000	USD	378.043	385.983	0,02
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	3.199.000	USD	2.952.821	3.138.417	0,13
Totale Colombia			11.494.920	10.854.599	0,46
CONGO					
Congolese International Bond 6% 30/06/2029	640.000	USD	188.393	195.967	0,01
Totale Congo			188.393	195.967	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	250.000	USD	198.546	223.320	0,01
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	1.000.000	USD	888.997	906.966	0,04
Totale Costa Rica			1.087.543	1.130.286	0,05
CROAZIA					
Croatia Government International Bond 2.875% 22/04/2032	325.000	EUR	322.225	317.246	0,01
Totale Croazia			322.225	317.246	0,01
REPUBBLICA CECA					
Allwyn International AS 3.875% 15/02/2027	2.770.000	EUR	2.699.886	2.657.178	0,11
Totale Repubblica Ceca			2.699.886	2.657.178	0,11
REPUBBLICA DOMINICANA					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 6.75% 30/03/2029	500.000	USD	464.988	447.341	0,02
Dominican Republic International Bond 4.5% 30/01/2030	304.000	USD	247.860	252.752	0,01
Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	151.000	USD	120.550	124.279	0,01
Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	151.000	USD	140.675	137.017	0,01
Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027	500.000	USD	522.061	473.254	0,02
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5.625% 08/11/2028	1.200.000	USD	1.061.439	984.540	0,04
Totale Repubblica Dominicana			2.557.573	2.419.183	0,11
ECUADOR					
Ecuador Government International Bond 6% 31/07/2030	182.076	USD	179.142	76.406	-
Totale Ecuador			179.142	76.406	-
EGITTO					
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	400.000	USD	268.627	294.667	0,01
Totale Egitto			268.627	294.667	0,01
FINLANDIA					
Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04/02/2028	440.000	EUR	440.000	397.025	0,02
Huhtamaki Oyj 5.125% 24/11/2028	800.000	EUR	795.704	831.808	0,03
PHM Group Holding Oy 11.42% 19/06/2026	510.000	EUR	512.550	515.483	0,02
PHM Group Holding Oy 4.75% 18/06/2026	1.150.000	EUR	1.150.000	1.039.497	0,04
Totale Finlandia			2.898.254	2.783.813	0,11
FRANCIA					
Accor SA 2.375% 29/11/2028	1.000.000	EUR	881.250	951.570	0,04
Accor SA 2.625% / perpetual	1.400.000	EUR	1.328.250	1.361.654	0,06
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	1.540.000	EUR	1.540.000	1.529.051	0,06
Air France-KLM 1.875% 16/01/2025	1.500.000	EUR	1.444.740	1.459.890	0,06
Air France-KLM 8.125% 31/05/2028 ¹	1.500.000	EUR	1.562.800	1.699.950	0,07
Altice France SA 4% 15/07/2029	590.000	EUR	590.000	455.333	0,02
Altice France SA 4.25% 15/10/2029	1.220.000	EUR	1.220.000	962.983	0,04
Altice France SA 5.5% 15/01/2028	390.000	USD	287.632	289.419	0,01

¹ 1.300.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FRANCIA (cont.)					
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	700.000	EUR	726.347	620.501	0,03
Banijay Entertainment SASU 7% 01/05/2029	740.000	EUR	740.000	778.813	0,03
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	560.000	EUR	560.000	557.418	0,02
BNP Paribas SA 6.625% / perpetual	620.000	USD	546.858	558.261	0,02
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	1.063.170	0,04
Burger King France SAS 8.722% 01/11/2026	620.000	EUR	620.000	621.587	0,03
Constellium SE 3.125% 15/07/2029	1.440.000	EUR	1.440.000	1.318.824	0,05
Crown European Holdings SA 2.625% 30/09/2024	1.000.000	EUR	988.700	985.270	0,04
Crown European Holdings SA 4.75% 15/03/2029	1.560.000	EUR	1.560.000	1.587.456	0,06
Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	730.000	EUR	730.000	756.025	0,03
Electricite de France SA 3% / perpetual	600.000	EUR	548.976	546.006	0,02
Electricite de France SA 3.375% / perpetual	3.600.000	EUR	3.300.840	3.142.296	0,13
Electricite de France SA 5.375% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.440	1.000.980	0,04
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	500.000	GBP	632.776	526.111	0,02
Electricite de France SA 6% EMTN / perpetual	3.000.000	GBP	3.635.489	3.357.883	0,14
Electricite de France SA 7.5% EMTN / perpetual	2.800.000	EUR	2.834.800	3.051.244	0,12
Elior Group SA 3.75% 15/07/2026	600.000	EUR	600.000	552.372	0,02
Elis SA 4.125% 24/05/2027 EMTN	300.000	EUR	298.341	302.739	0,01
Emeria SASU 7.75% 31/03/2028 ¹	2.200.000	EUR	2.185.800	2.127.422	0,09
Eramet SA 7% 22/05/2028	700.000	EUR	696.423	710.871	0,03
Forvia SE 2.375% 15/06/2029	227.000	EUR	227.000	206.622	0,01
Forvia SE 2.75% 15/02/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.718.928	0,07
Forvia SE 3.125% 15/06/2026	1.000.000	EUR	943.750	978.570	0,04
Forvia SE 3.75% 15/06/2028	1.500.000	EUR	1.469.307	1.465.845	0,06
Forvia SE 7.25% 15/06/2026	1.190.000	EUR	1.190.000	1.260.043	0,05
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	1.780.000	EUR	1.791.200	1.759.067	0,07
Iliad Holding SASU 5.125% 15/10/2026	1.210.000	EUR	1.210.000	1.204.240	0,05
Iliad Holding SASU 5.625% 15/10/2028 ²	590.000	EUR	616.840	591.292	0,02
Iliad SA 5.375% 14/06/2027	2.200.000	EUR	2.200.000	2.254.098	0,09
Iliad SA 5.375% 15/02/2029	1.300.000	EUR	1.299.649	1.331.395	0,05
Iqera Group SAS 10.502% 15/02/2027	1.470.000	EUR	1.387.476	1.272.285	0,05
Kapla Holding SAS 7.175% 15/12/2026	400.000	EUR	390.850	398.996	0,02
Kapla Holding SAS 9.465% 15/07/2027	420.000	EUR	403.200	426.838	0,02
La Financiere Atalian SASU 4% 15/05/2024	600.000	EUR	628.149	474.012	0,02
La Financiere Atalian SASU 5.125% 15/05/2025	1.830.000	EUR	1.761.875	1.339.011	0,05
Loxam SAS 4.5% 15/02/2027 ³	1.030.000	EUR	1.030.000	1.024.902	0,04
Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1.000.000	EUR	1.023.490	979.460	0,04
Loxam SAS 6% 15/04/2025	2.260.000	EUR	1.245.711	1.123.813	0,05
Loxam SAS 6.375% 15/05/2028 EMTN	920.000	EUR	920.000	954.537	0,04
Mobilux Finance SAS 4.25% 15/07/2028	1.140.000	EUR	1.140.000	1.026.513	0,04
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual	300.000	EUR	300.000	222.510	0,01
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	300.000	EUR	300.000	318.048	0,01
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	670.000	EUR	670.000	715.151	0,03
Parts Europe SA 6.5% 16/07/2025	2.540.000	EUR	2.569.970	2.538.806	0,10
RCI Banque SA 2.625% 18/02/2030	1.000.000	EUR	965.000	966.940	0,04
Renault SA 1.25% 24/06/2025 EMTN	1.000.000	EUR	941.250	958.430	0,04
Renault SA 2.5% 01/04/2028 EMTN ⁴	1.700.000	EUR	1.700.000	1.629.127	0,07
SNF Group SACA 2.625% 01/02/2029	1.700.000	EUR	1.521.650	1.557.710	0,06
Societe Generale SA 10% / perpetual	2.000.000	USD	1.913.803	1.931.164	0,08
Tereos Finance Groupe I SA 7.5% 30/10/2025	1.630.000	EUR	1.684.661	1.659.275	0,07
Valeo SE 3.25% 22/01/2024 EMTN	1.300.000	EUR	1.298.689	1.297.647	0,05
Veolia Environnement SA 5.993% / perpetual	700.000	EUR	700.000	734.062	0,03
Totale Francia			70.743.982	69.194.436	2,80

¹ 1.000.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 500.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

³ 900.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

⁴ 1.000.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GABON					
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	700.000	USD	595.983	601.887	0,02
Totale Gabon			595.983	601.887	0,02
GERMANIA					
Aareal Bank AG 10.897% / perpetual	1.600.000	EUR	1.756.960	1.339.584	0,05
Adler Pelzer Holding GmbH 9.5% 01/04/2027	1.280.000	EUR	1.184.000	1.270.426	0,05
APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15/01/2027 ¹	2.000.000	EUR	1.992.980	1.872.960	0,08
Bayer AG 5.375% 25/03/2082	5.500.000	EUR	5.300.484	5.200.140	0,21
Bayer AG 7% 25/09/2083	2.000.000	EUR	1.969.545	2.062.300	0,08
BRANICKS Group AG 2.25% 22/09/2026	3.500.000	EUR	2.280.300	1.094.065	0,04
CECONOMY AG 1.75% 24/06/2026	1.000.000	EUR	994.090	865.190	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/02/2027	300.000	EUR	299.625	289.884	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/01/2028	1.240.000	EUR	1.240.000	1.206.074	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5% 15/05/2030	1.410.000	EUR	1.410.000	1.498.886	0,06
Commerzbank AG 1.375% 29/12/2031 EMTN	1.200.000	EUR	1.194.000	1.072.464	0,04
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	300.000	EUR	298.581	294.483	0,01
Commerzbank AG 5.25% 25/03/2029	400.000	EUR	398.912	419.904	0,02
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	1.200.000	EUR	1.200.000	1.156.716	0,05
Commerzbank AG 7% / perpetual	600.000	USD	531.209	520.769	0,02
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 15/10/2024	700.000	EUR	533.400	421.498	0,02
Deutsche Bank AG 6% / perpetual	600.000	USD	549.831	491.309	0,02
Deutsche Lufthansa AG 2% 14/07/2024 EMTN	500.000	EUR	488.750	490.460	0,02
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 11/02/2025	1.000.000	EUR	972.500	979.020	0,04
Deutsche Lufthansa AG 3% 29/05/2026 EMTN	500.000	EUR	482.700	485.470	0,02
Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/07/2029 EMTN	2.000.000	EUR	1.965.980	1.940.800	0,08
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028 EMTN	2.200.000	EUR	2.183.412	2.162.644	0,09
Douglas GmbH 6% 08/04/2026	1.500.000	EUR	1.500.000	1.480.110	0,06
Gruenthal GmbH 4.125% 15/05/2028	2.580.000	EUR	2.608.200	2.542.255	0,10
Gruenthal GmbH 6.75% 15/05/2030	670.000	EUR	670.000	709.691	0,03
Hapag-Lloyd AG 2.5% 15/04/2028	1.220.000	EUR	1.220.000	1.134.685	0,05
Hornbach Baumarkt AG 3.25% 25/10/2026	500.000	EUR	496.160	474.090	0,02
HT Troplast GmbH 9.375% 15/07/2028	2.100.000	EUR	2.100.000	2.125.410	0,09
IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	1.400.000	EUR	1.288.795	1.378.020	0,06
IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/05/2027	1.000.000	EUR	1.023.500	977.000	0,04
IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	2.300.000	EUR	2.302.564	2.499.755	0,10
Infineon Technologies AG 2.875% EMTN	1.000.000	EUR	955.000	975.460	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 21/08/2026	2.500.000	EUR	2.363.086	2.570.650	0,10
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029 EMTN	870.000	EUR	870.000	817.208	0,03
PCF GmbH 4.75% 15/04/2026	1.000.000	EUR	928.480	724.140	0,03
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15/11/2025	3.000.000	EUR	2.652.240	2.348.550	0,10
PrestigeBidCo GmbH 9.965% 15/07/2027	220.000	EUR	222.750	223.100	0,01
Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15/07/2025	3.000.000	EUR	2.998.540	2.976.960	0,12
Schaeffler AG 3.375% 12/10/2028 EMTN	1.000.000	EUR	1.000.000	967.140	0,04
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/07/2026	500.000	EUR	437.384	437.643	0,02
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/07/2025	800.000	EUR	800.000	780.240	0,03
Tele Columbus AG 3.875% 02/05/2025	1.586.000	EUR	1.534.791	1.011.234	0,04
TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15/07/2028	1.500.000	EUR	1.308.825	1.242.689	0,05
TK Elevator Midco GmbH 8.715% 15/07/2027	1.400.000	EUR	1.393.000	1.412.628	0,06
TUI Cruises GmbH 6.5% 15/05/2026	2.600.000	EUR	2.561.475	2.558.556	0,10

¹ 500.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA (cont.)					
WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	1.200.000	EUR	1.026.000	1.119.948	0,05
WEPA Hygieneprodukte GmbH 6.8% 15/12/2026	730.000	EUR	709.013	725.102	0,03
ZF Finance GmbH 2% 06/05/2027 EMTN	1.200.000	EUR	1.145.250	1.107.888	0,05
ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028 EMTN	1.000.000	EUR	991.540	963.560	0,04
ZF Finance GmbH 5.75% 03/08/2026 EMTN	2.000.000	EUR	2.015.000	2.062.820	0,08
Totale Germania			68.348.852	65.481.578	2,67
GIBILTERRA					
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	3.200.000	EUR	2.723.110	3.062.400	0,12
Totale Gibilterra			2.723.110	3.062.400	0,12
GUATEMALA					
CT Trust 5.125% 03/02/2032	270.000	USD	242.174	211.901	0,01
Guatemala Government Bond 4.375% 05/06/2027	286.000	USD	256.791	247.695	0,01
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	694.000	USD	605.387	610.983	0,02
Totale Guatemala			1.104.352	1.070.579	0,04
HONG KONG					
AIA Group Ltd 5.625% 25/10/2027	880.000	USD	888.880	821.049	0,03
Bangkok Bank PCL 3.466% 23/09/2036	2.390.000	USD	2.003.022	1.809.338	0,07
Bangkok Bank PCL 3.733% 25/09/2034 EMTN	1.460.000	USD	1.137.328	1.168.119	0,05
Bangkok Bank PCL 5% EMTN / perpetual	1.050.000	USD	954.515	909.255	0,04
Bank of East Asia Ltd 4.875% 22/04/2032 EMTN	943.000	USD	812.192	767.760	0,03
Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN	2.020.000	USD	1.726.429	1.677.076	0,07
Kasikornbank PCL 5.275% EMTN / perpetual	500.000	USD	462.187	432.436	0,02
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	1.020.000	USD	979.559	939.907	0,04
Totale Hong Kong			8.964.112	8.524.940	0,35
UNGHERIA					
Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/05/2029	320.000	EUR	318.797	338.800	0,01
Magyar Export-Import Bank Zrt 6.125% 04/12/2027	490.000	USD	443.194	451.205	0,02
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6.5% 29/06/2028	590.000	USD	540.479	548.788	0,02
MVM Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028	760.000	USD	699.077	717.027	0,03
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt 7% 14/05/2025	2.750.000	EUR	2.670.150	1.925.000	0,08
OTP Bank Nyrt 7.5% 25/05/2027 EMTN	400.000	USD	369.669	373.356	0,02
OTP Bank Nyrt 8.75% 15/05/2033 EMTN	600.000	USD	556.205	557.167	0,02
Totale Ungheria			5.597.571	4.911.343	0,20
INDIA					
Adani Green Energy Ltd 4.375% 08/09/2024	1.500.000	USD	1.334.725	1.311.239	0,05
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 02/02/2032	1.210.000	USD	1.024.955	846.458	0,03
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 5% 02/08/2041	465.000	USD	393.801	308.513	0,01
Adani Transmission Step-One Ltd 4.25% 21/05/2036	500.000	USD	264.490	279.115	0,01
Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	1.120.000	USD	1.009.692	990.586	0,04
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	900.000	USD	785.656	740.833	0,03
Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	900.000	USD	824.512	781.032	0,03
GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	1.000.000	USD	810.615	827.810	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
INDIA (cont.)					
HDFC Bank Ltd 3.7% / perpetua ¹	1.920.000	USD	1.658.283	1.580.947	0,06
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027	635.000	USD	568.701	549.377	0,02
Indian Railway Finance Corp Ltd 2.8% 10/02/2031 EMTN	1.800.000	USD	1.498.604	1.402.375	0,06
NTPC Ltd 2.75% 01/02/2027 EMTN	1.300.000	EUR	1.391.055	1.233.362	0,05
Oil India Ltd 5.375% 17/04/2024	1.000.000	USD	957.120	904.314	0,04
Power Finance Corp Ltd 6.15% 06/12/2028 EMTN	2.200.000	USD	2.160.880	2.074.510	0,08
REC Ltd 3.5% 12/12/2024	320.000	USD	289.909	284.053	0,01
REC Ltd 5.625% 11/04/2028 EMTN	1.500.000	USD	1.375.589	1.376.961	0,06
Reliance Industries Ltd 3.625% 12/01/2052	745.000	USD	648.048	491.559	0,02
Summit Digital Infrastructure Ltd 2.875% 12/08/2031	1.810.000	USD	1.489.945	1.342.757	0,05
Totale India			18.486.580	17.325.801	0,68
INDONESIA					
Bank Mandiri Persero Tbk PT 2% 19/04/2026 EMTN	1.700.000	USD	1.499.557	1.428.422	0,06
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/03/2026 EMTN	1.700.000	USD	1.524.131	1.463.633	0,06
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/01/2025	1.500.000	USD	1.358.860	1.319.441	0,05
Freeport Indonesia PT 5.315% 14/04/2032 EMTN	1.620.000	USD	1.459.299	1.436.420	0,06
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.541% 27/04/2032	1.210.000	USD	910.107	944.209	0,04
Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT 4.75% 15/05/2025	1.000.000	USD	943.026	890.916	0,04
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028	1.500.000	USD	1.354.539	1.263.237	0,05
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028	325.000	USD	296.033	294.576	0,01
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	498.000	USD	424.423	445.141	0,02
Totale Indonesia			9.769.975	9.485.995	0,39
IRAQ					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.250.000	USD	558.766	592.932	0,02
Totale Iraq			558.766	592.932	0,02
IRLANDA					
AIB Group Plc 6.25% / perpetual	600.000	EUR	600.000	594.462	0,02
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 5.95% 15/04/2030 ¹	1.625.000	USD	1.456.515	-	-
Bank of Ireland Group Plc 6% / perpetual	300.000	EUR	300.000	295.332	0,01
Bank of Ireland Group Plc 7.5% / perpetual	350.000	EUR	350.000	353.966	0,01
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 5.875% 15/10/2024	1.325.000	USD	1.149.595	766.165	0,03
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028	2.500.000	EUR	2.498.620	2.577.150	0,10
GTLK Europe Capital DAC 4.949% 18/02/2026 ¹	1.100.000	USD	1.006.245	-	-
Sovcombank Via SovCom Capital DAC 7.6% / perpetual ¹	1.500.000	USD	1.295.653	-	-
Totale Irlanda			8.656.628	4.587.075	0,17
ISOLA DI MAN					
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	1.700.000	USD	1.517.742	1.476.083	0,06
Totale Isola di Man			1.517.742	1.476.083	0,06
ISRAELE					
Bank Hapoalim BM 3.255% 21/01/2032	2.000.000	USD	1.757.985	1.563.608	0,06
Bank Leumi Le-Israel BM 7.129% 18/07/2033	995.000	USD	902.674	883.164	0,04

¹Valore ridotto da Mediolanum - Titolo sanzionato.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ISRAELE (cont.)					
Energian Israel Finance Ltd 4.875% 30/03/2026	196.000	USD	166.118	163.140	0,01
Energian Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028	1.500.000	USD	1.288.486	1.191.147	0,05
Energian Israel Finance Ltd 5.875% 30/03/2031	375.000	USD	316.007	286.109	0,01
ICL Group Ltd 6.375% 31/05/2038	1.200.000	USD	1.320.207	1.023.636	0,04
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 3.077% 07/04/2031	2.200.000	USD	1.914.468	1.759.183	0,07
Totale Israele			7.665.945	6.869.987	0,28
ITALIA					
Cerved Group SpA 6% 15/02/2029	1.640.000	EUR	1.640.000	1.487.923	0,06
Conceria Pasubio SpA 8.393% 30/09/2028	660.000	EUR	660.000	637.870	0,03
DoValue SpA 5% 04/08/2025	2.400.000	EUR	2.330.310	2.338.584	0,10
Enel SpA 1.875% / perpetual	1.000.000	EUR	782.500	790.890	0,03
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 5.875% 30/09/2026	2.250.000	EUR	2.245.906	2.197.215	0,09
FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 5.625% 01/08/2027	1.500.000	EUR	1.378.125	1.390.080	0,06
Guala Closures SpA 3.25% 15/06/2028	1.520.000	EUR	1.520.000	1.423.966	0,06
International Design Group SPA 10% 15/11/2028	1.500.000	EUR	1.500.000	1.552.260	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 3.928% 15/09/2026 EMTN	969.000	EUR	1.090.629	971.238	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	992.851	925.360	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% EMTN / perpetual	1.000.000	EUR	985.000	989.480	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 6.375% / perpetual	600.000	EUR	600.000	573.180	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	3.500.000	EUR	4.132.500	3.581.935	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 9.125% / perpetual	360.000	EUR	360.000	395.564	0,02
Italmatch Chemicals SpA 9.393% 06/02/2028	2.000.000	EUR	1.936.089	1.984.280	0,08
Itelyum Regeneration Spa 4.625% 01/10/2026	550.000	EUR	550.000	517.490	0,02
Limacorporate SpA 9% 01/02/2028	960.000	EUR	892.800	969.850	0,04
Lottomatica SpA 7.125% 01/06/2028	600.000	EUR	600.000	631.704	0,03
Lottomatica SpA 7.928% 15/12/2030	1.040.000	EUR	1.034.800	1.042.714	0,04
Lottomatica SpA 9.75% 30/09/2027	270.000	EUR	270.000	291.770	0,01
Marcolin SpA 6.125% 15/11/2026	2.010.000	EUR	2.010.000	1.913.801	0,08
Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	1.830.000	EUR	1.830.000	1.924.007	0,08
Pro-Gest SpA 3.25% 15/12/2024	2.800.000	EUR	2.298.340	1.540.000	0,06
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	400.000	EUR	400.000	356.588	0,01
Shiba Bidco SpA 4.5% 31/10/2028	1.430.000	EUR	1.430.000	1.336.006	0,05
TeamSystem SpA 3.5% 15/02/2028	460.000	EUR	460.000	424.893	0,02
Telecom Italia SpA 2.875% 28/01/2026 EMTN	820.000	EUR	820.000	791.325	0,03
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055 EMTN	1.000.000	EUR	1.195.000	911.700	0,04
Telecom Italia SpA 6.875% 15/02/2028	2.180.000	EUR	2.185.325	2.317.427	0,09
Telecom Italia SpA 7.875% 31/07/2028	2.500.000	EUR	2.599.854	2.775.100	0,11
UniCredit SpA 2.731% 15/01/2032	2.000.000	EUR	1.949.240	1.873.500	0,08
UniCredit SpA 7.5% / perpetual	1.000.000	EUR	1.095.000	1.027.900	0,04
Webuild SpA 3.875% 28/07/2026	2.220.000	EUR	2.220.000	2.172.758	0,09
Webuild SpA 5.875% 15/12/2025	2.070.000	EUR	2.088.000	2.102.747	0,09
Webuild SpA 7% 27/09/2028	1.120.000	EUR	1.108.598	1.168.496	0,05
Totale Italia			49.190.867	47.329.601	1,94
COSTA D'AVORIO					
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	641.000	EUR	621.335	573.830	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	999.000	EUR	957.231	892.806	0,04
Totale Costa d'Avorio			1.578.566	1.466.636	0,06

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GIAPPONE					
Rakuten Group Inc 10.25% 30/11/2024	1.200.000	USD	1.131.427	1.108.271	0,05
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	1.500.000	EUR	1.491.720	981.900	0,04
SoftBank Group Corp 5% 15/04/2028	4.700.000	EUR	4.807.249	4.628.325	0,19
Totale Giappone			7.430.396	6.718.496	0,28
JERSEY					
AA Bond Co Ltd 6.5% 31/01/2026	1.000.000	GBP	1.070.023	1.099.653	0,04
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/08/2024	2.300.000	EUR	334.969	340.377	0,01
Avis Budget Finance Plc 7.25% 31/07/2030	1.000.000	EUR	1.005.000	1.066.170	0,04
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	1.860.000	USD	1.345.129	1.290.488	0,05
TVL Finance Plc 10.25% 28/04/2028	840.000	GBP	935.557	1.005.049	0,04
West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026	1.000.000	USD	822.620	653.048	0,03
Totale Jersey			5.513.298	5.454.785	0,21
GIORDANIA					
Jordan Government International Bond 7.5% 13/01/2029	305.000	USD	274.724	279.087	0,01
Totale Giordania			274.724	279.087	0,01
KAZAKISTAN					
KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/04/2027	790.000	USD	681.935	695.435	0,03
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030 EMTN	1.360.000	USD	1.228.271	1.218.614	0,05
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	1.670.000	USD	1.353.636	1.419.950	0,06
Totale Kazakistan			3.263.842	3.333.999	0,14
KENYA					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	500.000	USD	440.931	390.210	0,02
Totale Kenya			440.931	390.210	0,02
LIBERIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	636.000	USD	537.594	565.713	0,02
Totale Liberia			537.594	565.713	0,02
LITUANIA					
Akropolis Group Uab 2.875% 02/06/2026	2.130.000	EUR	2.117.816	1.913.251	0,08
Totale Lituania			2.117.816	1.913.251	0,08
LUSSEMBURGO					
Agps Bondco Plc 5% 14/01/2029	3.000.000	EUR	2.336.847	958.650	0,04
Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.25% 15/10/2026	1.120.000	EUR	1.120.000	1.119.104	0,05
Altice Financing SA 2.25% 15/01/2025	500.000	EUR	482.500	485.055	0,02
Altice France Holding SA 8% 15/05/2027	3.000.000	EUR	3.116.211	1.706.250	0,07
ARD Finance SA 6.5% 30/06/2027	981.864	USD	888.521	414.051	0,02
Aroundtown SA 1% 07/01/2025 EMTN	1.000.000	EUR	834.100	952.450	0,04
B&M European Value Retail SA 8.125% 15/11/2030	620.000	GBP	712.621	759.538	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
LUSSEMBURGO (cont.)					
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 30/04/2029	933.000	EUR	948.000	928.335	0,04
Cirsa Finance International Sarl 10.375% 30/11/2027	1.060.000	EUR	1.039.913	1.154.213	0,05
Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	500.000	EUR	498.125	498.850	0,02
Cirsa Finance International Sarl 8.448% 31/07/2028	560.000	EUR	548.800	564.553	0,02
Consolidated Energy Finance SA 5% 15/10/2028	3.000.000	EUR	2.796.000	2.416.260	0,10
ContourGlobal Power Holdings SA 3.125% 01/01/2028	800.000	EUR	800.000	701.880	0,03
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15/10/2026	1.000.000	EUR	964.748	776.750	0,03
Dana Financing Luxembourg Sarl 8.5% 15/07/2031	1.000.000	EUR	1.025.000	1.094.200	0,04
Edreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	1.500.000	EUR	1.451.940	1.487.100	0,06
EIG Pearl Holdings Sarl 3.545% 31/08/2036	1.671.000	USD	1.314.595	1.313.958	0,05
Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31/01/2031	650.000	EUR	650.000	671.730	0,03
Eurofins Scientific SE 6.75% / perpetual	1.490.000	EUR	1.482.520	1.541.420	0,06
Flamingo Lux II SCA 5% 31/03/2029	940.000	EUR	940.000	692.056	0,03
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	-
Greensaif Pipelines Bidco Sarl - A3LEC4 6.129% 23/02/2038	745.000	USD	682.399	703.489	0,03
Intralot Capital Luxembourg SA 5.25% 15/09/2024	3.000.000	EUR	1.735.362	1.913.437	0,08
Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01/03/2026	330.000	EUR	330.000	272.135	0,01
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01/09/2026	1.500.000	EUR	1.196.483	783.255	0,03
Loarre Investments Sarl 6.5% 15/05/2029	1.280.000	EUR	1.236.544	1.258.995	0,05
LSF9 Balta Issuer SARL 8.75% 31/12/2024	1.520.000	EUR	1.533.156	1.366.133	0,06
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	2.000.000	EUR	2.000.000	1.620.840	0,07
Matterhorn Telecom SA 2.625% 15/09/2024	1.000.000	EUR	987.000	985.340	0,04
Minerva Luxembourg SA 8.875% 13/09/2033	750.000	USD	700.411	717.648	0,03
Monitech HoldCo 3 SA 8.75% 01/05/2028	610.000	EUR	610.000	620.931	0,03
Mytilineos Financial Partners SA 2.5% 01/12/2024	1.500.000	EUR	1.500.000	1.473.585	0,06
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	1.219.000	USD	1.091.683	1.068.800	0,04
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	281.000	USD	268.808	253.972	0,01
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	2.000.000	EUR	2.000.000	1.988.340	0,08
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	3.080.000	EUR	3.080.600	3.086.129	0,13
Rossini Sarl 7.827% 30/10/2025	500.000	EUR	491.750	500.875	0,02
Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/01/2028	200.000	USD	170.925	173.628	0,01
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026 EMTN	500.000	EUR	502.113	489.085	0,02
Signa Development Finance SCS 5.5% 23/07/2026	1.900.000	EUR	1.850.686	161.557	0,01
Stena International SA 3.75% 01/02/2025	1.000.000	EUR	972.500	988.500	0,04
Stena International SA 7.25% 15/02/2028	1.000.000	EUR	1.012.025	1.059.260	0,04
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	1.000.000	EUR	932.139	801.594	0,03
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	3.300.000	EUR	3.300.000	3.152.061	0,13
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	739.000	USD	709.576	634.671	0,03
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	753.000	USD	744.317	667.778	0,03
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033 EMTN	4.500.000	EUR	5.886.006	5.232.420	0,21
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.5% 01/03/2028	800.000	EUR	783.600	761.120	0,03
TMS Issuer Sarl 5.78% 23/08/2032	930.000	USD	887.850	876.363	0,04
Trafigura Funding SA 3.875% 02/02/2026 EMTN	1.200.000	EUR	1.200.000	1.142.004	0,05
Unigel Luxembourg SA 8.75% 01/10/2026	200.000	USD	55.750	49.802	-
Vivion Investments Sarl 3% 08/08/2024	500.000	EUR	499.933	468.505	0,02
VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6.95% 17/10/2022 ¹	2.000.000	USD	1.824.449	-	-
Totale Lussemburgo			64.996.506	55.510.005	2,29
MALESIA					
GENM Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031	1.370.000	USD	1.134.960	1.055.954	0,04
Totale Malesia			1.134.960	1.055.954	0,04

¹ Valore ridotto da Mediolanum - Titolo sanzionato.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
MALTA					
Nyrstar Holdings Plc 0% 31/07/2026	2.300.000	USD	981.807	826.405	0,03
Totale Malta			981.807	826.405	0,03
ISOLE MAURIZIO					
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	1.500.000	USD	1.363.486	1.259.720	0,05
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/03/2027	1.000.000	USD	811.769	741.982	0,03
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	1.500.000	USD	1.066.396	1.103.196	0,04
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5% 13/10/2026	1.000.000	USD	962.193	911.818	0,04
Totale Isole Maurizio			4.203.844	4.016.716	0,16
MESSICO					
Alpek SAB de CV 3.25% 25/02/2031	1.500.000	USD	1.332.008	1.154.361	0,05
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	1.200.000	USD	1.083.456	661.773	0,03
Cemex SAB de CV 3.875% 11/07/2031	1.000.000	USD	874.751	804.852	0,03
Cemex SAB de CV 9.125% / perpetual	600.000	USD	553.523	575.927	0,02
Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/05/2029	200.000	USD	175.096	170.029	0,01
Corp GEO SAB de CV 9.25% 30/06/2020	1.647.000	USD	1.340.406	94	-
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% 20/11/2026	1.200.000	USD	1.032.851	971.667	0,04
Fermaca Enterprises S de RL de CV 6.375% 30/03/2038	1.500.000	USD	1.155.351	981.324	0,04
Mexico City Airport Trust 3.875% 30/04/2028	800.000	USD	725.425	678.173	0,03
Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047	800.000	USD	584.870	621.591	0,03
Mexico City Airport Trust - REGS 5.5% 31/07/2047	2.587.000	USD	2.074.591	2.012.129	0,08
Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	1.000.000	EUR	1.000.000	885.090	0,04
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1.900.000	USD	1.557.677	1.417.952	0,06
Orbia Advance Corp SAB de CV 2.875% 11/05/2031	1.800.000	USD	1.289.083	1.338.712	0,05
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	111.000	USD	101.380	100.271	-
Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027 EMTN	1.920.000	EUR	1.542.975	1.611.110	0,07
Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026 EMTN	410.000	EUR	416.150	376.806	0,02
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	888.000	EUR	743.700	728.151	0,03
Petroleos Mexicanos 4.875% 21/02/2028 EMTN	100.000	EUR	81.750	86.977	-
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	391.000	USD	319.177	305.763	0,01
Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	86.000	USD	47.669	49.361	-
Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	1.000.000	USD	827.075	840.999	0,03
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	2.000.000	USD	1.430.074	1.494.193	0,06
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.518.000	USD	1.003.590	899.449	0,04
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	1.032.000	USD	868.014	902.226	0,04
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	33.000	USD	18.756	19.531	-
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	390.000	USD	255.848	250.639	0,01
Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	230.000	USD	208.357	200.507	0,01
Sitios Latinoamerica SAB de CV 5.375% 04/04/2032	1.700.000	USD	1.433.285	1.420.727	0,06
Total Play Telecomunicaciones SA de CV 6.375% 20/09/2028	1.700.000	USD	1.324.523	636.109	0,03
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% 21/01/2020	2.092.000	USD	952.158	1.894	-
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% 03/02/2022	3.748.000	USD	1.437.833	8.143	-
Totale Messico			27.791.402	22.206.530	0,92
MONGOLIA					
Mongolia Government International Bond 7.875% 05/06/2029	200.000	USD	180.342	185.432	0,01
Totale Mongolia			180.342	185.432	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
MAROCCO					
Morocco Government International Bond 1.5% 27/11/2031	165.000	EUR	156.915	131.276	0,01
Morocco Government International Bond 2% 30/09/2030	665.000	EUR	675.177	570.883	0,02
Morocco Government International Bond 5.95% 08/03/2028	530.000	USD	490.963	491.372	0,02
Morocco Government International Bond 6.5% 08/09/2033	595.000	USD	553.300	567.632	0,02
OCP SA 3.75% 23/06/2031	2.200.000	USD	1.867.337	1.709.513	0,07
Totale Marocco			3.743.692	3.470.676	0,14
PAESI BASSI					
ASR Nederland NV 4.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.047.790	889.250	0,04
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	1.400.000	EUR	1.395.775	1.456.140	0,06
Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 31/01/2030	1.730.000	USD	1.351.991	1.201.924	0,05
Braskem Netherlands Finance BV 7.25% 13/02/2033	880.000	USD	780.477	661.508	0,03
Braskem Netherlands Finance BV 8.5% 12/01/2031	480.000	USD	442.501	402.928	0,02
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14/09/2026	1.140.000	USD	1.031.968	994.828	0,04
Constellium SE 4.25% 15/02/2026	1.000.000	EUR	1.016.250	992.440	0,04
Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	1.000.000	EUR	983.500	982.700	0,04
Dufry One BV 3.625% 15/04/2026	1.500.000	CHF	1.359.073	1.598.401	0,07
Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/01/2028	500.000	USD	466.568	465.695	0,02
Embraer Netherlands Finance BV 7% 28/07/2030	580.000	USD	521.577	548.959	0,02
House of HR Group BV 9% 03/11/2029	940.000	EUR	872.564	972.270	0,04
ING Groep NV 3.875% / perpetual	910.000	USD	768.224	661.479	0,03
ING Groep NV 5.75% / perpetual	1.250.000	USD	1.140.251	1.053.343	0,04
ING Groep NV 7.5% / perpetual	500.000	USD	467.617	451.356	0,02
Kongsberg Actuation Systems BV 5% 15/07/2025	3.500.000	EUR	2.484.520	2.488.640	0,10
Koninklijke KPN NV 2% / perpetual	1.200.000	EUR	1.192.668	1.163.076	0,05
Koninklijke KPN NV 6% / perpetual	270.000	EUR	267.732	278.351	0,01
Maxeda DIY Holding BV 5.875% 01/10/2026	1.500.000	EUR	1.423.005	1.124.310	0,05
MEGlobal BV 2.625% 28/04/2028 EMTN	3.300.000	USD	2.846.398	2.685.647	0,11
Minejesa Capital BV 5.625% 10/08/2037	1.470.000	USD	1.263.146	1.152.685	0,05
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	1.083	-
NGD Holdings BV 6.75% 31/12/2026	73	USD	56	46	-
NN Group NV 4.625% 13/01/2048 EMTN	538.000	EUR	630.410	538.823	0,02
Nobian Finance BV 3.625% 15/07/2026	1.070.000	EUR	1.070.000	1.025.488	0,04
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14/12/2026 EMTN	880.000	GBP	978.027	1.016.136	0,04
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027 EMTN	780.000	EUR	774.010	755.531	0,03
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	2.780.000	USD	2.340.266	2.194.128	0,09
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	675.000	USD	595.212	525.445	0,02
Q-Park Holding I BV 2% 01/03/2027	500.000	EUR	500.000	461.100	0,02
Repsol International Finance BV 4.247% / perpetual	400.000	EUR	400.000	389.592	0,02
Repsol International Finance BV 4.5% 25/03/2075	2.000.000	EUR	2.220.000	1.990.520	0,08
Saipem Finance International BV 3.375% 15/07/2026 EMTN	1.290.000	EUR	1.290.000	1.248.127	0,05
Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27/03/2028	1.000.000	USD	979.898	884.316	0,04
Telefonica Europe BV 2.88% / perpetual	1.600.000	EUR	1.600.000	1.451.296	0,06
Telefonica Europe BV 4.375% / perpetual	2.700.000	EUR	2.760.930	2.677.266	0,11
Telefonica Europe BV 6.135% / perpetual	500.000	EUR	500.000	513.305	0,02
Telefonica Europe BV 7.125% / perpetual	600.000	EUR	600.000	646.212	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15/10/2028	500.000	EUR	351.425	424.895	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/03/2027	2.500.000	EUR	2.131.819	2.268.825	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	2.500.000	EUR	2.500.000	2.340.450	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	2.000.000	EUR	1.987.223	1.994.980	0,08

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI (cont.)					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	820.000	EUR	820.000	827.052	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	830.000	EUR	830.000	936.970	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	2.000.000	USD	1.678.816	1.674.576	0,07
Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	278.000	EUR	232.478	236.985	0,01
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	1.255.000	USD	1.126.376	1.113.861	0,05
United Group BV 3.125% 15/02/2026	1.640.000	EUR	1.640.000	1.569.234	0,06
United Group BV 4% 15/11/2027	1.800.000	EUR	1.800.000	1.695.708	0,07
United Group BV 5.25% 01/02/2030	850.000	EUR	850.000	801.151	0,03
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	1.500.000	USD	1.127.848	990.531	0,04
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	915.280	0,04
Volkswagen International Finance NV 4.625% / perpetual	1.400.000	EUR	1.400.000	1.354.626	0,06
VZ Secured Financing BV 3.5% 15/01/2032	2.210.000	EUR	2.210.000	1.946.612	0,08
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15/01/2029	1.360.000	EUR	1.360.000	1.189.946	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV 3% / perpetual	3.000.000	EUR	2.331.500	2.610.810	0,11
Wp/ap Telecom Holdings III BV 5.5% 15/01/2030	1.080.000	EUR	1.080.000	983.124	0,04
ZF Europe Finance BV 2% 23/02/2026	500.000	EUR	459.000	476.135	0,02
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	500.000	EUR	471.250	459.445	0,02
ZF Europe Finance BV 6.125% 13/03/2029 EMTN	1.300.000	EUR	1.293.214	1.380.054	0,06
Ziggo Bond Co BV 3.375% 28/02/2030	1.840.000	EUR	1.679.700	1.548.599	0,06
Totale Paesi Bassi			71.877.081	68.287.157	2,83
NIGERIA					
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	880.000	USD	716.617	726.130	0,03
Totale Nigeria			716.617	726.130	0,03
NORVEGIA					
Adevinta ASA 3% 15/11/2027	203.000	EUR	203.000	201.374	0,01
Totale Norvegia			203.000	201.374	0,01
OMAN					
Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026 EMTN	1.000.000	USD	912.330	885.484	0,04
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	340.000	USD	289.249	303.656	0,01
Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	500.000	USD	436.636	460.395	0,02
Totale Oman			1.638.215	1.649.535	0,07
PAKISTAN					
Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	200.000	USD	110.659	122.868	0,01
Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN	400.000	USD	136.898	219.715	0,01
Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	813.000	USD	744.570	695.538	0,03
Totale Pakistan			992.127	1.038.121	0,05
PANAMA					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 4% 11/08/2041	1.086.000	USD	983.421	741.044	0,03
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	535.000	USD	476.835	363.571	0,01
Carnival Corp - A285P2 7.625% 01/03/2026	422.000	USD	355.998	387.141	0,02
Carnival Corp - A285P3 7.625% 01/03/2026	1.600.000	EUR	1.560.703	1.622.464	0,07
Carnival Corp 10.5% 01/06/2030	4.495.000	USD	4.324.871	4.419.232	0,18
Totale Panama			7.701.828	7.533.452	0,31

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PERÙ					
Banco de Credito del Peru S.A. 3.25% 30/09/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.297.319	1.236.921	0,05
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 3.25% 04/10/2026	150.000	USD	129.327	126.794	0,01
Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/07/2025	300.000	USD	269.069	267.962	0,01
Corp Financiera de Desarrollo SA 5.25% 15/07/2029	350.000	USD	311.104	312.619	0,01
Kallpa Generacion SA 4.875% 24/05/2026	1.500.000	USD	1.405.606	1.328.471	0,05
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	300.000	USD	233.010	237.510	0,01
Transportadora de Gas del Peru SA 4.25% 30/04/2028	1.500.000	USD	1.398.370	1.327.439	0,05
Volcan Cia Minera SAA 4.375% 11/02/2026	200.000	USD	163.396	109.492	-
Totale Perù			5.207.201	4.947.208	0,19
FILIPPINE					
Globe Telecom Inc 2.5% 23/07/2030	700.000	USD	576.715	513.418	0,02
Globe Telecom Inc 3% 23/07/2035	490.000	USD	426.466	329.304	0,01
Rizal Commercial Banking Corp 6.5% / perpetual	1.000.000	USD	914.115	852.677	0,03
San Miguel Corp 5.5% EMTN / perpetual	680.000	USD	550.399	572.649	0,02
Totale Filippine			2.467.695	2.268.048	0,08
POLONIA					
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033 EMTN	580.000	USD	536.078	531.832	0,02
Republic of Poland Government International Bond 5.75% 16/11/2032	435.000	USD	427.602	424.911	0,02
Totale Polonia			963.680	956.743	0,04
PORTOGALLO					
EDP - Energias de Portugal SA 5.943% 23/04/2083 EMTN	2.000.000	EUR	1.995.794	2.071.140	0,08
Novo Banco SA 9.875% 01/12/2033	1.200.000	EUR	1.200.000	1.325.676	0,05
Totale Portogallo			3.195.794	3.396.816	0,13
QATAR					
Qatar Government International Bond 3.75% 16/04/2030	600.000	USD	593.580	529.569	0,02
QatarEnergy 3.125% 12/07/2041	1.950.000	USD	1.689.396	1.351.858	0,06
Totale Qatar			2.282.976	1.881.427	0,08
ROMANIA					
RCS & RDS SA 3.25% 05/02/2028	900.000	EUR	900.000	799.821	0,03
Romanian Government International Bond 5% 27/09/2026 EMTN	1.180.000	EUR	1.193.834	1.208.875	0,05
Romanian Government International Bond 6.625% 17/02/2028	1.558.000	USD	1.490.349	1.457.297	0,06
Romanian Government International Bond 7.125% 17/01/2033	530.000	USD	500.461	517.372	0,02
Romanian Government International Bond 7.625% 17/01/2053	288.000	USD	272.307	291.209	0,01
Totale Romania			4.356.951	4.274.574	0,17
ARABIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 2.25% 24/11/2030	2.180.000	USD	1.882.996	1.687.263	0,07
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	3.500.000	USD	3.475.490	2.819.232	0,11
Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN	1.100.000	USD	1.062.373	994.566	0,04
Totale Arabia Saudita			6.420.859	5.501.061	0,22

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SERBIA					
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	2.350.000	USD	1.885.366	1.699.833	0,07
Serbia International Bond 6.25% 26/05/2028	820.000	USD	747.683	758.054	0,03
Totale Serbia			2.633.049	2.457.887	0,10
SINGAPORE					
GLP Pte Ltd 3.875% 04/06/2025 EMTN	675.000	USD	420.189	400.368	0,02
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026 EMTN	1.500.000	USD	1.353.426	1.292.513	0,05
Theta Capital Pte Ltd 6.75% 31/10/2026	1.000.000	USD	872.543	704.223	0,03
TML Holdings Pte Ltd 4.35% 09/06/2026	400.000	USD	333.107	343.656	0,01
TML Holdings Pte Ltd 5.5% 03/06/2024	1.000.000	USD	923.349	896.791	0,04
Trafigura Group Pte Ltd 7.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.122.500	2.012.500	0,08
United Overseas Bank Ltd 1.75% 16/03/2031 EMTN	800.000	USD	717.026	667.484	0,03
Totale Singapore			6.742.140	6.317.535	0,26
SUDAFRICA					
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	330.000	USD	285.959	298.483	0,01
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	895.000	USD	797.964	819.261	0,03
Transnet SOC Ltd 8.25% 06/02/2028	600.000	USD	558.171	545.630	0,02
Totale Sudafrica			1.642.094	1.663.374	0,06
COREA DEL SUD					
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	220.000	USD	206.628	206.527	0,01
Kookmin Bank 2.5% 04/11/2030 EMTN	1.000.000	USD	875.266	749.178	0,03
Mirae Asset Securities Co Ltd 6.875% 26/07/2026	1.400.000	USD	1.248.479	1.291.323	0,05
POSCO 4.5% 04/08/2027	630.000	USD	600.043	559.463	0,02
POSCO 5.75% 17/01/2028	235.000	USD	217.701	217.845	0,01
SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	205.000	USD	186.674	185.637	0,01
SK Hynix Inc 6.5% 17/01/2033	590.000	USD	559.219	562.301	0,02
Totale Corea del Sud			3.894.010	3.772.274	0,15
SPAGNA					
Abengoa Abenewco 2 SA - A2R19H 1.5% 26/10/2024 ¹	357.478	USD	-	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA - A2R19M 1.5% 26/10/2024 ¹	357.478	USD	445.490	-	-
AI Candelaria Spain SA - A3KQ4Y - 5.75% 15/06/2033	1.063.000	USD	852.621	743.547	0,03
AI Candelaria Spain SA - A3KTV6 - 5.75% 15/06/2033	700.000	USD	515.326	488.755	0,02
AI Candelaria Spain SA 7.5% 15/12/2028	500.000	USD	356.688	353.593	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% / perpetual	1.000.000	USD	930.579	963.328	0,04
Banco de Sabadell SA 5.375% 08/09/2026 EMTN	800.000	EUR	798.312	815.216	0,03
Banco de Sabadell SA 5.5% 08/09/2029 EMTN	1.200.000	EUR	1.222.062	1.246.308	0,05
Banco de Sabadell SA 9.375% / perpetual	2.800.000	EUR	2.875.800	2.986.928	0,12
Bankinter SA 1.25% 23/12/2032	900.000	EUR	898.173	800.649	0,03
Bankinter SA 6.25% / perpetual	1.800.000	EUR	1.800.000	1.790.910	0,07
Bankinter SA 7.375% / perpetual	600.000	EUR	600.000	607.218	0,02
CaixaBank SA 2.25% 17/04/2030 EMTN	1.000.000	EUR	983.362	964.600	0,04
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	800.000	EUR	902.080	797.896	0,03
CaixaBank SA 8.25% / perpetual	1.000.000	EUR	1.000.000	1.055.700	0,04
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	4.200.000	EUR	3.461.532	3.570.378	0,15
Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030 EMTN	2.000.000	EUR	1.609.600	1.747.380	0,07

¹Ha depositato istanza di fallimento. Non ci sono state offerte sulle obbligazioni per un certo periodo.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SPAGNA (cont.)					
Cellnex Telecom SA 1.875% 26/06/2029	1.000.000	EUR	855.700	909.950	0,04
Cellnex Telecom SA 2.375% 16/01/2024 EMTN	1.000.000	EUR	991.680	998.400	0,04
Cellnex Telecom SA 2.875% 18/04/2025 EMTN	2.000.000	EUR	1.959.300	1.978.900	0,08
Green Bidco SA 10.25% 15/07/2028	1.540.000	EUR	1.540.000	1.348.085	0,05
Grifols SA 3.2% 01/05/2025	1.000.000	EUR	1.012.406	976.750	0,04
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	2.424.000	USD	2.083.839	1.997.592	0,08
Grupo Antolin-Irausa SA 3.375% 30/04/2026	1.500.000	EUR	1.317.308	1.317.360	0,05
International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/03/2025	1.000.000	EUR	894.900	979.080	0,04
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	2.500.000	EUR	2.418.280	2.420.250	0,10
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/09/2027	1.500.000	EUR	1.381.498	1.459.860	0,06
NH Hotel Group SA 4% 02/07/2026	1.500.000	EUR	1.440.125	1.483.035	0,06
Tendam Brands SAU 11.448% 31/03/2028	1.250.000	EUR	426.250	464.168	0,02
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% 01/04/2026	1.500.000	EUR	1.524.750	1.432.620	0,06
Totale Spagna			37.097.661	36.698.456	1,47
SVEZIA					
Intrum AB 3% 15/09/2027	2.820.000	EUR	2.820.000	2.130.482	0,09
Intrum AB 3.5% 15/07/2026 EMTN	460.000	EUR	460.000	389.275	0,02
Intrum AB 4.875% 15/08/2025 ¹	1.000.000	EUR	1.000.889	931.280	0,04
Intrum AB 9.25% 15/03/2028	690.000	EUR	669.438	627.169	0,03
Preem Holdings AB 12% 30/06/2027	1.500.000	EUR	1.432.654	1.443.573	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB 5.125% / perpetual	1.400.000	USD	1.259.503	1.215.167	0,05
Swedbank AB 7.625% / perpetual	400.000	USD	374.777	351.080	0,01
Verisure Holding AB 3.875% 15/07/2026	1.400.000	EUR	1.318.850	1.372.070	0,06
Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	1.000.000	EUR	1.067.500	1.073.590	0,04
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	960.000	EUR	960.000	915.994	0,04
Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028 EMTN ²	1.120.000	EUR	1.112.754	1.126.507	0,05
Totale Svezia			12.476.365	11.576.187	0,49
TAILANDIA					
Export Import Bank of Thailand 3.902% 02/06/2027 EMTN	375.000	USD	349.895	329.045	0,01
GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/03/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.337.336	1.135.269	0,05
GC Treasury Center Co Ltd 4.4% 30/03/2032 EMTN	320.000	USD	278.035	263.581	0,01
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/06/2027 EMTN	1.500.000	USD	1.359.428	1.259.082	0,05
Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.75% 18/06/2050 EMTN	1.500.000	USD	1.268.063	951.994	0,04
TMBThanachart Bank PCL 4.9% EMTN / perpetual	200.000	USD	181.579	176.525	0,01
Totale Thailandia			4.774.336	4.115.496	0,17
TURCHIA					
Akbank TAS 5.125% 31/03/2025 EMTN	1.000.000	USD	849.914	892.265	0,04
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 3.375% 29/06/2028	1.500.000	USD	1.104.282	1.150.287	0,05
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	1.000.000	USD	775.380	822.369	0,03
Coca-Cola Icecek AS 4.5% 20/01/2029	500.000	USD	408.111	414.099	0,02
KOC Holding AS 6.5% 11/03/2025	474.000	USD	432.956	426.328	0,02
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 9.5% 10/07/2036	200.000	USD	158.830	163.583	0,01
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 8.25% 15/11/2028	1.500.000	USD	1.388.546	1.415.593	0,06
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07/12/2028	1.000.000	USD	916.506	924.610	0,04

¹ 950.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 1.000.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
TURCHIA (cont.)					
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 5.75% 15/10/2025	1.000.000	USD	865.498	887.277	0,04
Turkiye Garanti Bankasi AS 7.177% 24/05/2027	250.000	USD	218.226	222.989	0,01
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9% 28/01/2027 EMTN	1.080.000	USD	1.014.746	1.017.448	0,04
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 9.375% 19/10/2028 EMTN	1.100.000	USD	1.021.454	1.067.946	0,04
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	1.000.000	USD	928.209	899.606	0,04
Totale Turchia			10.082.658	10.304.400	0,44
UCRAINA					
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2028	760.000	EUR	764.900	179.216	0,01
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	2.350.000	USD	593.249	586.091	0,02
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	645.000	USD	565.168	157.161	0,01
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2030	400.000	USD	388.929	102.548	-
Totale Ucraina			2.312.246	1.025.016	0,04
EMIRATI ARABI UNITI					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 02/11/2029	800.000	USD	716.929	686.263	0,03
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	200.000	USD	205.428	165.618	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 2% 29/04/2028	230.000	USD	198.455	187.608	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.375% 24/01/2029	615.000	USD	559.951	552.796	0,02
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.696% 24/04/2033	210.000	USD	192.378	192.134	0,01
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 6.5% 27/10/2036	215.000	USD	273.084	228.179	0,01
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06/05/2031 EMTN	330.000	USD	267.292	253.849	0,01
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037 EMTN	1.250.000	USD	1.363.403	1.246.741	0,05
Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043 EMTN	1.250.000	USD	1.154.094	1.071.459	0,04
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	465.000	USD	412.088	279.812	0,01
Finance Department Government of Sharjah 6.5% 23/11/2032	570.000	USD	537.845	540.572	0,02
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% 29/10/2026	250.000	USD	212.006	200.333	0,01
Mashreqbank PSC 7.875% 24/02/2033	430.000	USD	415.043	403.830	0,02
MDGH GMTN RSC Ltd 3.375% 28/03/2032 EMTN	335.000	USD	300.689	276.579	0,01
MDGH GMTN RSC Ltd 5.084% 22/05/2053 EMTN	200.000	USD	183.184	177.240	0,01
National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	465.000	USD	392.923	375.081	0,02
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	1.500.000	USD	1.364.957	1.301.801	0,05
Ruwais Power Co PJSC 6% 31/08/2036	310.000	USD	355.648	279.717	0,01
Totale Emirati Arabi Uniti			9.105.397	8.419.612	0,35
REGNO UNITO					
Barclays Plc 1.125% 22/03/2031 EMTN	470.000	EUR	468.162	432.973	0,02
Barclays Plc 7.125% / perpetual	800.000	GBP	811.214	897.134	0,04
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% 16/02/2026	380.000	GBP	433.708	405.857	0,02
Bellis Acquisition Co Plc 4.5% 16/02/2026	920.000	GBP	1.089.730	1.000.681	0,04
British American Tobacco Plc 3% / perpetual	1.000.000	EUR	973.750	891.330	0,04
British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual	2.000.000	EUR	1.664.450	1.686.200	0,07
Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/07/2027	1.140.000	GBP	1.331.384	1.073.368	0,04
Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	1.000.000	EUR	978.610	964.430	0,04
Drax Finco Plc 6.625% 01/11/2025	1.000.000	USD	832.584	894.808	0,04
DTEK Energy BV 7% 31/12/2027	187	USD	103	92	-
Iceland Bondco Plc 9.502% 15/12/2027	1.360.000	EUR	1.319.200	1.356.654	0,06
INEOS Finance Plc 2.875% 01/05/2026	1.000.000	EUR	999.000	969.340	0,04
INEOS Finance Plc 6.625% 15/05/2028 ¹	500.000	EUR	493.863	511.555	0,02

¹ 400.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15/03/2029 ¹	900.000	EUR	900.000	946.872	0,04
International Game Technology Plc 3.5% 15/06/2026	1.300.000	EUR	1.304.400	1.288.183	0,05
International Game Technology Plc 6.25% 15/01/2027	1.844.000	USD	1.685.724	1.692.844	0,07
Ithaca Energy North Sea Plc 9% 15/07/2026	1.600.000	USD	1.491.630	1.422.496	0,06
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/01/2026	1.500.000	EUR	1.451.784	1.499.415	0,06
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	230.000	EUR	230.000	224.268	0,01
Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/11/2024	1.200.000	EUR	1.179.600	1.208.280	0,05
Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026	1.000.000	EUR	1.011.604	1.065.260	0,04
Lloyds Banking Group Plc 5.125% / perpetual	530.000	GBP	618.097	592.394	0,02
Lloyds Banking Group Plc 7.5%	963.000	USD	847.458	863.087	0,04
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	204.000	USD	176.539	180.953	0,01
Lloyds Banking Group Plc 7.953% 15/11/2033	435.000	USD	435.022	449.893	0,02
Lloyds Banking Group Plc 8.5% / perpetual	2.000.000	GBP	2.333.940	2.343.167	0,10
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	1.500.000	USD	1.266.762	1.094.736	0,04
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2026	845.000	EUR	867.452	388.818	0,02
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.65% 19/07/2025	200.000	USD	168.851	115.907	-
NatWest Group Plc 4.5% / perpetual	980.000	GBP	1.145.677	944.049	0,04
Nomad Foods Bondco Plc 2.5% 24/06/2028	1.460.000	EUR	1.460.000	1.365.436	0,06
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	1.140.000	GBP	1.326.303	1.128.307	0,05
PEU Fin Plc 7.25% 01/07/2028	900.000	EUR	900.000	922.257	0,04
Pinnacle Bidco Plc 8.25% 11/10/2028	1.130.000	EUR	1.130.000	1.172.997	0,05
Premier Foods Finance Plc 3.5% 15/10/2026	790.000	GBP	917.848	846.809	0,03
Saga Plc 3.375% 12/05/2024	428.000	GBP	484.568	464.702	0,02
SIG Plc 5.25% 30/11/2026	2.300.000	EUR	1.934.990	2.068.942	0,08
Standard Chartered Plc 6% / perpetual	1.210.000	USD	1.078.105	1.078.884	0,04
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 9.752% 31/07/2025	500.000	EUR	465.000	486.570	0,02
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	500.000	EUR	481.250	492.030	0,02
TI Automotive Finance Plc 3.75% 15/04/2029	800.000	EUR	803.062	730.312	0,03
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	1.738.000	USD	1.526.255	1.398.251	0,06
Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2024	200.000	USD	183.478	160.158	0,01
Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/03/2025	300.000	USD	202.648	202.457	0,01
Very Group Funding Plc 6.5% 01/08/2026 ²	800.000	GBP	940.311	795.746	0,03
Victoria Plc 3.625% 24/08/2026	1.400.000	EUR	1.262.270	1.118.250	0,05
Victoria Plc 3.75% 15/03/2028	400.000	EUR	400.000	274.500	0,01
Virgin Media Secured Finance Plc 4.125% 15/08/2030	1.190.000	GBP	1.329.704	1.174.031	0,05
Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/01/2030	3.500.000	GBP	3.598.346	3.525.858	0,14
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	3.364.000	USD	3.055.331	2.923.740	0,12
Vmed O2 UK Financing I Plc 3.25% 31/01/2031	610.000	EUR	610.000	559.620	0,02
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.5% 15/07/2031	1.230.000	GBP	1.438.601	1.221.756	0,05
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	500.000	EUR	488.700	446.060	0,02
Vodafone Group Plc 4.875% 03/10/2078	1.000.000	GBP	1.207.530	1.120.748	0,05
Vodafone Group Plc 6.25% 03/10/2078	739.000	USD	722.565	664.869	0,03
Vodafone Group Plc 6.5% 30/08/2084 EMTN	1.000.000	EUR	1.046.000	1.067.750	0,04
Vodafone Group Plc 8% 30/08/2086 EMTN	500.000	GBP	581.103	615.162	0,03
WE Soda Investments Holding Plc 9.5% 06/10/2028	800.000	USD	754.263	749.537	0,03
Totale Regno Unito			58.838.529	56.180.783	2,33
STATI UNITI D'AMERICA					
Ally Financial Inc 6.992% 13/06/2029	1.266.000	USD	1.174.966	1.179.724	0,05
Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1.220.000	EUR	1.220.000	1.192.269	0,05
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.375% 01/03/2029	2.537.000	USD	2.165.844	2.107.594	0,09

¹ 800.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 700.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	2.910.000	USD	2.406.372	2.248.312	0,09
Ball Corp 3.125% 15/09/2031	9.155.000	USD	6.945.798	7.099.404	0,29
Ball Corp 6% 15/06/2029	855.000	USD	776.285	787.538	0,03
Ball Corp 6.875% 15/03/2028	1.559.000	USD	1.522.723	1.462.057	0,06
Bath & Body Works Inc 5.25% 01/02/2028	560.000	USD	502.126	501.301	0,02
Bath & Body Works Inc 6.75% 01/07/2036	1.887.000	USD	1.806.411	1.709.566	0,07
Bath & Body Works Inc 6.875% 01/11/2035	895.000	USD	785.417	817.098	0,03
Bath & Body Works Inc 7.5% 15/06/2029	841.000	USD	781.469	792.222	0,03
Bath & Body Works Inc 7.6% 15/07/2037	1.190.000	USD	1.107.386	1.067.827	0,04
BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034	1.500.000	USD	1.424.851	1.266.225	0,05
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	1.000.000	EUR	1.000.000	878.410	0,04
BOC Aviation USA Corp 1.625% 29/04/2024 EMTN	3.800.000	USD	3.371.063	3.396.281	0,14
Calpine Corp 3.75% 01/03/2031	1.227.000	USD	1.014.023	968.549	0,04
Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 01/03/2028	700.000	EUR	652.393	607.565	0,02
Centene Corp 2.625% 01/08/2031	1.520.000	USD	1.204.389	1.142.797	0,05
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.7% 01/04/2051	1.470.000	USD	974.447	865.313	0,03
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.9% 01/06/2052	1.190.000	USD	821.905	724.363	0,03
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.95% 30/06/2062	1.830.000	USD	1.168.875	1.047.274	0,04
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.4% 01/12/2061	430.000	USD	298.866	268.833	0,01
Chemours Co 4% 15/05/2026	3.000.000	EUR	2.956.620	2.949.420	0,12
Citigroup Inc 4% / perpetual	713.000	USD	569.279	594.269	0,02
Coty Inc 3.875% 15/04/2026	1.200.000	EUR	1.200.000	1.195.380	0,05
Crowdstrike Holdings Inc 3% 15/02/2029	1.477.000	USD	1.224.622	1.205.320	0,05
Deutsche Bank AG 3.729% 14/01/2032	694.000	USD	571.170	526.250	0,02
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	1.161.000	USD	1.085.396	1.079.568	0,04
DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	1.710.000	USD	1.387.144	1.458.063	0,06
Encompass Health Corp 5.75% 15/09/2025	1.500.000	USD	1.384.583	1.352.302	0,06
Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	860.000	EUR	850.445	855.580	0,03
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	5.155.000	USD	4.761.855	4.549.971	0,19
EnLink Midstream Partners LP 5.6% 01/04/2044	3.385.000	USD	2.636.343	2.679.563	0,11
Ford Motor Co 6.1% 19/08/2032	302.000	USD	296.675	275.145	0,01
Ford Motor Co 9.625% 22/04/2030	1.500.000	USD	1.666.315	1.596.669	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19/07/2024 EMTN	500.000	EUR	485.625	492.710	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/08/2026	535.000	USD	451.915	448.264	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 10/02/2029	80.000	USD	62.738	63.383	-
Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06/03/2024 EMTN	200.000	EUR	195.500	199.396	0,01
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025 EMTN	2.000.000	EUR	1.940.000	1.972.860	0,08
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13/11/2025	912.000	USD	768.365	788.878	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 4% 13/11/2030	1.940.000	USD	1.630.359	1.569.738	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	1.413.000	USD	1.041.413	1.242.414	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	669.000	USD	608.020	590.306	0,02
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/06/2025	1.785.000	USD	1.614.057	1.595.278	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15/05/2028	1.080.000	EUR	1.080.000	1.165.450	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 6.8% 12/05/2028	3.070.000	USD	2.828.912	2.898.387	0,12
Ford Motor Credit Co LLC 6.86% 05/06/2026 EMTN	2.030.000	GBP	2.302.744	2.417.250	0,10
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06/03/2026	1.245.000	USD	1.177.982	1.152.638	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	1.049.000	USD	1.062.733	999.876	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06/03/2030	1.226.000	USD	1.160.051	1.189.064	0,05
Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01/03/2028	518.000	USD	479.963	449.541	0,02
Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01/08/2028	954.000	USD	838.839	829.898	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/01/2027	1.670.000	USD	1.445.716	1.533.077	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co 4.875% 15/03/2027	710.000	USD	602.981	621.431	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 15/07/2029	1.465.000	USD	1.218.810	1.247.541	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co 5% 31/05/2026	888.000	USD	751.441	789.678	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co 9.5% 31/05/2025	1.056.000	USD	975.724	970.365	0,04
Graphic Packaging International LLC 2.625% 01/02/2029	560.000	EUR	560.000	518.129	0,02
Graphic Packaging International LLC 4.125% 15/08/2024	1.189.000	USD	1.098.234	1.062.668	0,04
HCA Inc 3.5% 01/09/2030	704.000	USD	644.954	577.138	0,02
HCA Inc 5.375% 01/02/2025	1.075.000	USD	984.666	972.108	0,04
HCA Inc 5.875% 01/02/2029	489.000	USD	431.168	456.189	0,02
HCA Inc 5.875% 15/02/2026	1.989.000	USD	1.785.104	1.816.487	0,07
Hyundai Capital America 2% 15/06/2028 EMTN	1.400.000	USD	1.178.122	1.105.565	0,04
Hyundai Capital America 5.8% 01/04/2030	1.000.000	USD	927.431	928.892	0,04
ILFC E-Capital Trust I 7.18623% 21/12/2065	4.467.000	USD	2.784.253	2.991.169	0,12
ILFC E-Capital Trust II 7.43623% 21/12/2065	1.836.000	USD	1.459.502	1.275.635	0,05
IQVIA Inc 2.25% 15/01/2028	300.000	EUR	262.500	281.490	0,01
IQVIA Inc 2.25% 15/03/2029	2.000.000	EUR	1.872.200	1.827.680	0,07
IQVIA Inc 2.875% 15/06/2028	300.000	EUR	269.895	285.648	0,01
JPMorgan Chase & Co 4.6% / perpetual	1.624.000	USD	1.397.149	1.413.842	0,06
Kinder Morgan Inc 7.75% 15/01/2032	702.000	USD	614.462	724.980	0,03
Kinder Morgan Inc 8.05% 15/10/2030	219.000	USD	166.330	231.573	0,01
Kraft Heinz Foods Co 5% 04/06/2042	317.000	USD	299.776	275.711	0,01
Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/01/2039	373.000	USD	411.606	389.107	0,02
Kronos International Inc 3.75% 15/09/2025	1.500.000	EUR	1.365.000	1.432.875	0,06
MercadoLibre Inc 3.125% 14/01/2031	1.500.000	USD	1.240.136	1.156.737	0,05
Meritage Homes Corp 5.125% 06/06/2027	679.000	USD	606.705	604.501	0,02
Meritage Homes Corp 6% 01/06/2025	436.000	USD	403.784	392.655	0,02
MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	103.000	USD	91.536	90.684	-
MGM Resorts International 4.75% 15/10/2028	901.000	USD	766.906	775.057	0,03
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	2.596.000	USD	2.343.104	2.329.432	0,09
MGM Resorts International 5.75% 15/06/2025	1.285.000	USD	1.167.746	1.159.007	0,05
MGM Resorts International 6.75% 01/05/2025	1.342.000	USD	1.248.887	1.213.042	0,05
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.5% 15/03/2031	1.438.000	USD	1.232.252	802.281	0,03
Navient Corp 5.5% 15/03/2029	1.750.000	USD	1.449.372	1.455.020	0,06
Netflix Inc 3.625% 15/06/2030	1.000.000	EUR	1.053.196	1.014.910	0,04
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	4.845.000	USD	5.050.179	4.638.200	0,19
NRG Energy Inc 3.875% 15/02/2032	43.000	USD	36.613	33.146	-
NRG Energy Inc 5.75% 15/01/2028	42.000	USD	38.779	37.782	-
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	1.068.000	USD	927.254	964.424	0,04
Occidental Petroleum Corp 5.875% 01/09/2025	1.958.000	USD	1.765.444	1.782.522	0,07
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	2.523.000	USD	2.430.827	2.369.357	0,10
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01/09/2030	975.000	USD	829.010	936.085	0,04
Olin Corp 5% 01/02/2030	1.107.000	USD	984.112	953.193	0,04
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	838.000	USD	709.606	736.369	0,03
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	513.000	USD	489.272	457.207	0,02
OneMain Finance Corp 3.875% 15/09/2028	3.295.000	USD	2.651.966	2.635.403	0,11
OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	4.490.000	USD	3.716.226	3.772.226	0,15
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	1.400.000	EUR	1.400.000	1.280.524	0,05
Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	1.200.000	USD	1.113.771	1.068.501	0,04
Pitney Bowes Inc 7.25% 15/03/2029	2.990.000	USD	2.180.007	2.308.226	0,09
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	1.490.000	EUR	1.490.000	1.434.542	0,06
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	3.723.000	USD	3.044.870	3.091.204	0,13

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
QVC Inc 4.375% 01/09/2028	2.970.000	USD	1.696.363	1.921.594	0,08
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	300.000	USD	243.735	252.373	0,01
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	2.382.000	USD	2.201.511	2.035.994	0,08
Sasol Financing USA LLC 8.75% 03/05/2029	750.000	USD	679.133	691.936	0,03
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 4.375% 01/11/2026	750.000	EUR	750.000	727.500	0,03
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 9.5% 15/07/2028	1.160.000	EUR	1.160.000	1.236.850	0,05
Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	500.000	EUR	427.425	460.230	0,02
Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025	608.000	EUR	635.968	603.124	0,02
SM Energy Co 5.625% 01/06/2025	968.000	USD	848.832	866.963	0,04
SM Energy Co 6.5% 15/07/2028	158.000	USD	131.418	142.282	0,01
SM Energy Co 6.75% 15/09/2026	874.000	USD	681.580	788.321	0,03
Southern Copper Corp 7.5% 27/07/2035	1.000.000	USD	1.265.739	1.044.095	0,04
Southwestern Energy Co 4.75% 01/02/2032	531.000	USD	471.815	444.057	0,02
Southwestern Energy Co 5.375% 15/03/2030	1.162.000	USD	990.031	1.023.578	0,04
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	3.400.000	USD	3.035.991	3.091.902	0,12
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	354.000	USD	286.849	334.557	0,01
Stillwater Mining Co 4% 16/11/2026	500.000	USD	428.275	401.838	0,02
Superior Industries International Inc 6% 15/06/2025	3.100.000	EUR	2.940.792	2.842.948	0,12
Tenet Healthcare Corp 4.25% 01/06/2029	1.239.000	USD	1.014.036	1.039.463	0,04
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	6.787.000	USD	6.128.149	6.184.393	0,25
TransDigm Inc 5.5% 15/11/2027	1.540.000	USD	1.360.874	1.365.904	0,06
Travel + Leisure Co 5.65% 01/04/2024	1.457.000	USD	1.236.447	1.316.925	0,05
Travel + Leisure Co 6% 01/04/2027	2.412.000	USD	2.093.163	2.181.073	0,09
Travel + Leisure Co 6.6% 01/10/2025	2.165.000	USD	2.032.589	1.959.995	0,08
Triumph Group Inc 7.75% 15/08/2025	862.000	USD	734.780	776.178	0,03
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	1.500.000	EUR	1.491.875	1.264.170	0,05
United Airlines Inc 4.625% 15/04/2029	4.320.000	USD	3.595.255	3.638.514	0,15
United Rentals North America Inc 3.75% 15/01/2032	858.000	USD	725.543	684.660	0,03
United Rentals North America Inc 4% 15/07/2030	12.109.000	USD	10.087.923	10.042.910	0,41
United Rentals North America Inc 5.5% 15/05/2027	113.000	USD	103.817	102.392	-
United Rentals North America Inc 6% 15/12/2029	1.536.000	USD	1.479.682	1.404.752	0,06
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01/05/2029	3.929.000	USD	3.275.825	3.309.160	0,13
Western Digital Corp 4.75% 15/02/2026	2.140.000	USD	1.775.034	1.894.432	0,08
Western Midstream Operating LP 5.3% 01/03/2048	2.094.000	USD	1.865.015	1.656.376	0,07
Western Midstream Operating LP 5.45% 01/04/2044	686.000	USD	676.914	561.692	0,02
Yum! Brands Inc 3.625% 15/03/2031	3.930.000	USD	3.093.197	3.197.543	0,13
Yum! Brands Inc 5.375% 01/04/2032	2.015.000	USD	1.830.570	1.788.209	0,07
Yum! Brands Inc 6.875% 15/11/2037	895.000	USD	846.153	886.039	0,04
Totale Stati Uniti d'America			201.736.154	199.899.490	8,08
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	490.000	USD	123.036	45.387	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	665.000	USD	146.574	67.725	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	685.000	USD	179.844	66.909	-
Petroleos de Venezuela SA - A188DW 8.5% 27/10/2020	2.621.000	USD	889.354	932.221	0,04
Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019	3.594.700	USD	1.370.430	428.377	0,02
Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027	1.035.000	USD	347.603	175.069	0,01
Totale Venezuela			3.056.841	1.715.688	0,07

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
ISOLE VERGINI					
CAS Capital No 1 Ltd 4% / perpetual	1.500.000	USD	1.284.815	1.169.393	0,05
Central American Bottling Corp / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL 5.25% 27/04/2029	1.715.000	USD	1.484.793	1.454.796	0,06
Chinalco Capital Holdings Ltd 2.125% 03/06/2026	500.000	USD	422.618	422.107	0,02
Easy Tactic Ltd 7.5% 11/07/2028	221.779	USD	85.358	7.708	-
Elect Global Investments Ltd 4.1% / perpetual	1.000.000	USD	891.098	791.491	0,03
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.375% 12/05/2026	730.000	USD	623.094	613.698	0,02
Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	200.000	USD	163.771	150.784	0,01
Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 07/11/2027 EMTN	500.000	USD	439.585	412.248	0,02
JGSH Philippines Ltd 4.125% 09/07/2030	300.000	USD	250.240	254.079	0,01
NWD MTN Ltd 4.5% 19/05/2030 EMTN	870.000	USD	561.170	586.589	0,02
Studio City Finance Ltd - A287HY 5% 15/01/2029	1.000.000	USD	787.014	756.104	0,03
Totale Isole Vergini			6.993.556	6.618.997	0,27
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			929.425.790	876.062.804	35,71
3) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/02/2033	110.700.000	USD	100.630.257	97.222.013	3,96
Totale Stati Uniti d'America			100.630.257	97.222.013	3,96
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS			100.630.257	97.222.013	3,96
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			1.030.533.660	973.670.999	39,69
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRALIA					
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 5.875% 15/04/2030	1.225.000	USD	1.121.463	1.096.595	0,04
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 6.125% 15/04/2032	1.553.000	USD	1.389.764	1.401.348	0,06
Mineral Resources Ltd 8.125% 01/05/2027	4.971.000	USD	4.526.255	4.544.439	0,18
Mineral Resources Ltd 8.5% 01/05/2030	1.869.000	USD	1.781.034	1.729.263	0,07
Mineral Resources Ltd 9.25% 01/10/2028	426.000	USD	403.295	402.861	0,02
Totale Australia			9.221.811	9.174.506	0,37
AUSTRIA					
Benteler International AG 10.5% 15/05/2028	1.434.000	USD	1.313.532	1.368.469	0,06
Totale Austria			1.313.532	1.368.469	0,06
BAHAMAS					
Intercorp Peru Ltd 3.875% 15/08/2029	1.000.000	USD	859.289	783.696	0,03
Totale Bahamas			859.289	783.696	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
BELGIO					
Manuchar Group Sarl 7.25% 30/06/2027	2.500.000	EUR	2.219.551	2.320.550	0,09
Totale Belgio			2.219.551	2.320.550	0,09
BERMUDA					
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	3.560.000	USD	3.552.593	3.505.568	0,14
Digicel Ltd 6.75% 01/03/2023	2.200.000	USD	1.890.435	39.832	-
NCL Corp Ltd 5.875% 15/02/2027	3.163.000	USD	2.743.273	2.823.349	0,11
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	2.502.000	USD	2.098.157	2.207.667	0,09
NCL Corp Ltd 8.125% 15/01/2029	2.614.000	USD	2.458.949	2.474.716	0,10
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	330.000	USD	305.853	315.269	0,01
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030	500.000	USD	361.044	371.081	0,02
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/08/2026	1.400.000	USD	1.199.609	1.186.854	0,05
Totale Bermuda			14.609.913	12.924.336	0,52
BRASILE					
Banco do Brasil SA 4.875% 11/01/2029	2.000.000	USD	1.762.766	1.769.393	0,07
Totale Brasile			1.762.766	1.769.393	0,07
CANADA					
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/01/2028	4.641.000	USD	3.917.507	3.953.998	0,16
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4% 15/10/2030	1.020.000	USD	849.299	825.049	0,03
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.375% 15/01/2028	4.265.000	USD	3.751.153	3.678.830	0,15
Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron Mines LP 8.75% 15/07/2026	6.120.000	USD	5.347.746	5.173.177	0,21
Bausch Health Cos Inc 5% 30/01/2028	298.000	USD	267.181	120.476	-
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30/01/2030	902.000	USD	785.509	360.678	0,01
Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 4.875% 15/02/2030	5.095.000	USD	3.722.592	4.054.645	0,17
Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 5% 15/06/2029	300.000	USD	219.371	240.475	0,01
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.125% 15/01/2026	188.000	USD	169.778	166.360	0,01
Cascades Inc/Cascades USA Inc 5.375% 15/01/2028	1.176.000	USD	1.038.509	1.035.847	0,04
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/05/2028	626.000	USD	570.335	581.191	0,02
Clarios Global LP 6.75% 15/05/2025	1.837.000	USD	1.712.602	1.675.792	0,07
First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15/10/2027	1.000.000	USD	885.428	768.506	0,03
First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025	989.000	USD	907.560	854.498	0,03
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	4.270.000	USD	3.435.464	3.270.735	0,13
Garda World Security Corp 4.625% 15/02/2027	1.466.000	USD	1.339.648	1.273.634	0,05
Garda World Security Corp 6% 01/06/2029	1.078.000	USD	887.608	871.807	0,04
Garda World Security Corp 9.5% 01/11/2027	197.000	USD	177.406	179.443	0,01
GFL Environmental Inc 6.75% 15/01/2031	770.000	USD	701.595	718.181	0,03
Greenfire Resources Ltd 12% 01/10/2028	3.070.000	USD	2.801.695	2.735.195	0,11
New Gold Inc 7.5% 15/07/2027	2.013.000	USD	1.796.873	1.829.477	0,07
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc 7.125% 01/11/2022	3.160.000	USD	1.924.774	286	-
NOVA Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	199.000	USD	173.742	178.202	0,01
NOVA Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	2.810.000	USD	2.369.233	2.375.495	0,10
Parkland Corp 4.5% 01/10/2029	523.000	USD	443.353	433.508	0,02
Parkland Corp 4.625% 01/05/2030	315.000	USD	271.809	262.445	0,01
Parkland Corp 5.875% 15/07/2027	1.088.000	USD	958.443	978.801	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
CANADA (cont.)					
Strathcona Resources Ltd 6.875% 01/08/2026	8.085.000	USD	6.496.535	7.004.121	0,29
Tacora Resources Inc 8.25% 15/05/2026	2.100.000	USD	1.772.503	986.172	0,04
Totale Canada			49.695.251	46.587.024	1,89
ISOLE CAYMAN					
Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029	1.000.000	USD	954.257	845.001	0,03
Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	1.000.000	USD	882.597	878.486	0,04
ICD Funding Ltd 3.223% 28/04/2026	1.250.000	USD	1.067.866	1.064.862	0,04
Inversiones CMPC SA 3.85% 13/01/2030	500.000	USD	456.440	417.241	0,02
Shelf Drilling Holdings Ltd 9.625% 15/04/2029	3.110.000	USD	2.881.563	2.732.374	0,11
Totale Isole Cayman			6.242.723	5.937.964	0,24
CILE					
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	1.000.000	USD	867.802	840.710	0,03
Colbun SA 3.15% 06/03/2030	1.000.000	USD	892.423	801.593	0,03
Engie Energia Chile SA 3.4% 28/01/2030	200.000	USD	179.794	155.510	0,01
VTR Comunicaciones SpA - A3KNEZ 4.375% 15/04/2029	1.700.000	USD	1.114.700	769.475	0,03
VTR Comunicaciones SpA - A3KNA9 4.375% 15/04/2029	1.465.000	USD	484.931	629.433	0,03
VTR Comunicaciones SpA 5.125% 15/01/2028	2.155.000	USD	1.045.161	928.641	0,04
Totale Cile			4.584.811	4.125.362	0,17
COSTA RICA					
Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030	1.000.000	USD	680.272	626.251	0,03
Totale Costa Rica			680.272	626.251	0,03
REPUBBLICA CECA					
Energo-Pro AS 8.5% 04/02/2027	1.700.000	USD	1.504.622	1.507.601	0,06
Totale Repubblica Ceca			1.504.622	1.507.601	0,06
DANIMARCA					
Orsted AS 5.25% 08/12/3022	150.000	EUR	150.000	149.714	0,01
Totale Danimarca			150.000	149.714	0,01
REPUBBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	150.000	USD	139.168	138.121	0,01
Totale Repubblica Dominicana			139.168	138.121	0,01
FRANCIA					
Altice France SA 5.125% 15/07/2029	905.000	USD	681.579	636.625	0,03
Altice France SA 5.5% 15/10/2029	4.933.000	USD	4.028.884	3.489.607	0,14
Altice France SA 8.125% 01/02/2027	1.059.000	USD	960.988	879.594	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
FRANCIA (cont.)					
Credit Agricole SA 7.25% EMTN / perpetual	700.000	EUR	700.000	739.837	0,03
Iliad Holding SASU 6.5% 15/10/2026	1.267.000	USD	1.107.480	1.140.650	0,05
Iliad Holding SASU 7% 15/10/2028	1.160.000	USD	1.009.763	1.044.856	0,04
Laboratoire Eimer Selas 5% 01/02/2029	550.000	EUR	550.000	444.180	0,02
Totale Francia			9.038.694	8.375.349	0,35
GERMANIA					
TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15/07/2028	1.800.000	USD	1.604.489	1.605.294	0,07
Totale Germania			1.604.489	1.605.294	0,07
HONG KONG					
Dah Sing Bank Ltd 3% 02/11/2031 EMTN	1.500.000	USD	1.327.774	1.221.658	0,05
Totale Hong Kong			1.327.774	1.221.658	0,05
INDIA					
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	280.000	USD	253.681	244.511	0,01
Totale India			253.681	244.511	0,01
INDONESIA					
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk 4.25% 21/01/2025	1.500.000	USD	1.380.526	1.330.168	0,05
Totale Indonesia			1.380.526	1.330.168	0,05
IRLANDA					
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3.25% 01/09/2028	1.763.000	USD	1.415.402	1.399.388	0,06
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 4% 01/09/2029	2.140.000	USD	1.693.983	1.621.162	0,07
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 6% 15/06/2027	200.000	USD	187.485	179.863	0,01
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.25% 15/08/2027	970.000	USD	827.425	679.602	0,03
Bank of Ireland Group Plc 6.75% 01/03/2033 EMTN	270.000	EUR	269.231	291.427	0,01
Bank of Ireland Group Plc 7.594% 06/12/2032 EMTN	1.020.000	GBP	1.187.728	1.226.103	0,05
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15/09/2027	1.500.000	USD	1.393.307	1.265.437	0,05
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6% 30/06/2028	2.513.000	USD	1.374.130	159.245	0,01
Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 9.5% 31/07/2027	2.160.000	USD	1.925.824	127.099	0,01
LCPR Senior Secured Financing DAC 5.125% 15/07/2029	990.000	USD	833.895	779.390	0,03
LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	2.261.000	USD	2.038.862	1.992.234	0,08
Totale Irlanda			13.147.272	9.720.950	0,41
ISRAELE					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	1.600.000	USD	1.466.248	1.320.918	0,05
Totale Israele			1.466.248	1.320.918	0,05
ITALIA					
Bormioli Pharma Spa 9.502% 15/05/2028	1.810.000	EUR	1.728.550	1.797.457	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% 01/06/2032	1.354.000	USD	978.338	1.000.145	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
ITALIA (cont.)					
Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15/01/2026	1.499.000	USD	1.342.165	1.344.289	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 7% 21/11/2025	254.000	USD	245.353	235.320	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	843.000	USD	821.591	828.706	0,03
Italmatch Chemicals SpA 10% 06/02/2028	490.000	EUR	490.000	503.059	0,02
Kedrion SpA 6.5% 01/09/2029	1.470.000	USD	1.125.256	1.215.536	0,05
Nexi SpA 2.125% 30/04/2029	1.420.000	EUR	1.420.000	1.249.060	0,05
Reno de Medici SpA 9.175% 14/12/2026	1.500.000	EUR	1.477.500	1.496.730	0,06
Totale Italia			9.628.753	9.670.302	0,38
LIBERIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	3.482.000	USD	3.506.639	3.422.299	0,14
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	1.767.000	USD	1.495.491	1.570.089	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15/01/2029	846.000	USD	837.406	812.639	0,03
Totale Liberia			5.839.536	5.805.027	0,23
LUSSEMBURGO					
Altice Financing SA 5.75% 15/08/2029	4.320.000	USD	3.689.098	3.460.184	0,14
B&M European Value Retail SA 4% 15/11/2028	630.000	GBP	750.145	674.336	0,03
Dana Financing Luxembourg Sarl 5.75% 15/04/2025	1.820.000	USD	1.626.179	1.631.929	0,07
Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc 6.125% 01/04/2029	3.295.000	USD	2.594.913	1.923.935	0,08
Greensaif Pipelines Bidco Sarl - A3LECS 6.129% 23/02/2038	310.000	USD	286.293	292.620	0,01
JSM Global Sarl 4.75% 20/10/2030	1.500.000	USD	1.256.789	271.321	0,01
Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031	844.000	USD	702.385	634.904	0,03
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.5% 01/03/2028	2.800.000	USD	2.406.791	2.365.825	0,10
Tierra Mojada Luxembourg II Sarl 5.75% 01/12/2040	1.700.000	USD	1.283.174	1.253.907	0,05
Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc 5.125% 01/04/2029	1.303.000	USD	863.296	464.168	0,02
Totale Lussemburgo			15.459.063	12.973.129	0,54
MALESIA					
Dua Capital Ltd 2.78% 11/05/2031	1.500.000	USD	1.319.785	1.181.085	0,05
Totale Malesia			1.319.785	1.181.085	0,05
MESSICO					
Banco Mercantil del Norte SA 6.625% / perpetual	1.790.000	USD	1.580.215	1.371.234	0,06
Oceanografia SA de CV 11.25% 15/07/2015	528.000	USD	208.828	2.390	-
Totale Messico			1.789.043	1.373.624	0,06
MOZAMBICO					
Mozambique International Bond 9% 15/09/2031	612.000	USD	428.949	469.146	0,02
Totale Mozambico			428.949	469.146	0,02
PAESI BASSI					
Constellium SE 5.625% 15/06/2028	2.885.000	USD	2.589.061	2.563.763	0,10
Constellium SE 5.875% 15/02/2026	2.326.000	USD	2.072.665	2.084.546	0,08
Eagle Intermediate Global Holding BV/Eagle US Finance LLC 7.5% 01/05/2025	2.012.000	USD	1.677.036	1.200.315	0,05

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
PAESI BASSI (cont.)					
GTCR W-2 Merger Sub LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV 8.5% 15/01/2031	980.000	GBP	1.133.544	1.223.292	0,05
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029	1.250.000	USD	990.204	966.562	0,04
OI European Group BV 4.75% 15/02/2030	650.000	USD	538.659	551.957	0,02
OI European Group BV 6.25% 15/05/2028	440.000	EUR	440.000	459.620	0,02
Sensata Technologies BV 4% 15/04/2029	811.000	USD	686.979	680.061	0,03
Summer BidCo BV REGS 9% 15/11/2025	1.200.000	EUR	1.266.000	1.187.568	0,05
Telefonica Europe BV 6.75% / perpetual	2.000.000	EUR	2.063.540	2.133.080	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	1.000.000	USD	949.856	910.650	0,04
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	664.000	USD	619.010	587.721	0,02
UPC Broadband Finco BV 4.875% 15/07/2031	1.129.000	USD	948.338	893.184	0,04
UPC Holding BV 5.5% 15/01/2028	859.000	USD	737.959	730.529	0,03
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	7.518.000	USD	6.191.201	5.804.849	0,24
Totale Paesi Bassi			22.904.052	21.977.697	0,90
PANAMA					
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030	2.000.000	USD	1.713.044	1.489.968	0,06
Carnival Corp 4% 01/08/2028	3.510.000	USD	2.899.176	2.946.729	0,12
Carnival Corp 6% 01/05/2029	2.306.000	USD	1.934.615	2.001.261	0,08
Carnival Corp 7% 15/08/2029	220.000	USD	200.373	206.846	0,01
Totale Panama			6.747.208	6.644.804	0,27
PERÙ					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% 08/07/2030	1.500.000	USD	1.310.336	1.293.369	0,05
Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11/04/2038	950.000	USD	845.823	808.452	0,03
Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 28/09/2027	410.000	USD	323.256	329.893	0,01
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1.000.000	USD	879.169	805.984	0,03
Totale Perù			3.358.584	3.237.698	0,12
POLONIA					
Canpack SA / Canpack US LLC 3.875% 15/11/2029	500.000	USD	392.992	385.869	0,02
Totale Polonia			392.992	385.869	0,02
SANTA LUCIA					
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd - BMC2ZL3 8% 31/12/2026	145.011	USD	81.548	2.625	-
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd - BMC2ZN5 8% 31/12/2026	64.771	USD	59.969	1.173	-
Totale Santa Lucia			141.517	3.798	-
SERBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	683.000	EUR	640.313	576.042	0,02
Totale Serbia			640.313	576.042	0,02
SINGAPORE					
Jollibee Worldwide Pte Ltd 4.75% 24/06/2030	1.000.000	USD	949.856	849.138	0,03
Totale Singapore			949.856	849.138	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
COREA DEL SUD					
Kookmin Bank 4.35% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	925.310	889.603	0,04
Woori Bank 4.25% EMTN / perpetual	1.000.000	USD	911.312	884.687	0,04
Totale Corea del Sud			1.836.622	1.774.290	0,08
SVEZIA					
Assemblin Group AB 8.929% 05/07/2029	1.150.000	EUR	1.127.000	1.169.527	0,05
Totale Svezia			1.127.000	1.169.527	0,05
TAILANDIA					
Thaioil Treasury Center Co Ltd 2.5% 18/06/2030 EMTN	550.000	USD	404.401	419.422	0,02
Totale Thailandia			404.401	419.422	0,02
TURCHIA					
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1.500.000	USD	1.405.314	1.427.896	0,06
Totale Turchia			1.405.314	1.427.896	0,06
EMIRATI ARABI UNITI					
First Abu Dhabi Bank PJSC 6.32% 04/04/2034	610.000	USD	576.342	568.888	0,02
MAF Sukuk Ltd 5% 01/06/2033 EMTN	370.000	USD	339.926	326.189	0,01
Totale Emirati Arabi Uniti			916.268	895.077	0,03
REGNO UNITO					
Avianca Midco 2 Plc 9% 01/12/2028	1.647.860	USD	1.352.151	1.304.728	0,05
Barclays Plc 7.325% 02/11/2026	1.225.000	USD	1.225.306	1.144.745	0,05
Frigo Debtco Plc 11% 20/04/2028	1.217.382	EUR	1.992.654	572.170	0,02
Inspired Entertainment Financing Plc 7.875% 01/06/2026	830.000	GBP	965.526	902.204	0,04
International Game Technology Plc 4.125% 15/04/2026	500.000	USD	420.362	438.655	0,02
International Game Technology Plc 6.5% 15/01/2029	5.099.000	USD	4.480.784	4.500.220	0,18
International Game Technology Plc 6.5% 15/02/2025	848.000	USD	727.887	768.378	0,03
Jaguar Land Rover Automotive Plc 7.75% 15/10/2025	1.060.000	USD	926.887	967.180	0,04
Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15/11/2027	1.000.000	GBP	1.084.652	1.057.865	0,04
Punch Finance Plc 6.125% 30/06/2026	1.080.000	GBP	1.257.632	1.154.858	0,05
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% 31/07/2025	250.000	GBP	301.855	280.378	0,01
Virgin Media Finance Plc 5% 15/07/2030	1.436.000	USD	1.198.917	1.144.458	0,05
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/01/2031	6.720.000	USD	5.421.070	5.300.200	0,22
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031	1.880.000	USD	1.586.220	1.514.399	0,06
Totale Regno Unito			22.941.903	21.050.438	0,86
STATI UNITI D'AMERICA					
Academy Ltd 6% 15/11/2027	3.835.000	USD	3.381.717	3.425.306	0,14
Acadia Healthcare Co Inc 5% 15/04/2029	1.883.000	USD	1.634.461	1.639.990	0,07
AdaptHealth LLC 4.625% 01/08/2029	145.000	USD	119.317	101.302	-
AdaptHealth LLC 5.125% 01/03/2030	324.000	USD	275.557	228.684	0,01
AdaptHealth LLC 6.125% 01/08/2028	1.465.000	USD	1.308.656	1.144.494	0,05
Advanced Drainage Systems Inc 5% 30/09/2027	760.000	USD	678.558	668.056	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Advanced Drainage Systems Inc 6.375% 15/06/2030	371.000	USD	346.042	339.047	0,01
Akumin Inc 7% 01/11/2025	7.430.000	USD	5.761.621	5.448.151	0,22
Akumin Inc 7.5% 01/08/2028	4.015.000	USD	3.066.516	2.757.780	0,11
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.25% 15/03/2026	331.000	USD	281.331	282.479	0,01
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.5% 15/03/2029	1.788.000	USD	1.486.280	1.458.467	0,06
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.625% 15/01/2027	2.719.000	USD	2.436.916	2.385.208	0,10
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.875% 15/02/2030	8.320.000	USD	7.180.857	7.192.490	0,29
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.5% 15/02/2028	2.164.000	USD	2.016.667	1.981.030	0,08
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 7.5% 15/03/2026	323.000	USD	284.775	297.661	0,01
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/06/2029	5.407.000	USD	4.693.886	4.694.567	0,19
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 7.875% 15/05/2026	1.613.000	USD	1.420.022	1.496.170	0,06
Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.25% 01/04/2028	1.392.000	USD	1.203.159	1.240.318	0,05
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/04/2030	297.000	USD	253.136	241.590	0,01
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/08/2029	436.000	USD	369.852	353.951	0,01
Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.625% 15/01/2028	2.345.000	USD	2.040.802	2.059.159	0,08
ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30/09/2028	6.006.000	USD	4.761.337	3.934.551	0,16
Audacy Capital Corp 6.5% 01/05/2027	2.775.000	USD	1.667.530	43.962	-
Audacy Capital Corp 6.75% 31/03/2029	4.530.000	USD	2.184.224	61.513	-
Avient Corp 5.75% 15/05/2025	226.000	USD	204.955	204.307	0,01
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	378.000	USD	373.154	353.893	0,01
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.75% 15/07/2027	1.666.000	USD	1.497.006	1.458.506	0,06
Axalta Coating Systems LLC 3.375% 15/02/2029	6.280.000	USD	5.104.176	5.102.852	0,21
Bath & Body Works Inc 6.625% 01/10/2030	3.628.000	USD	3.258.360	3.360.906	0,14
Bath & Body Works Inc 9.375% 01/07/2025	164.000	USD	144.570	156.543	0,01
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31/01/2027	1.117.000	USD	1.054.046	553.773	0,02
Beasley Mezzanine Holdings LLC 8.625% 01/02/2026	7.765.000	USD	5.462.739	4.634.257	0,19
Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	640.000	USD	523.525	563.286	0,02
Beazer Homes USA Inc 6.75% 15/03/2025	1.465.000	USD	1.323.567	1.323.400	0,05
Beazer Homes USA Inc 7.25% 15/10/2029	1.218.000	USD	1.117.426	1.109.338	0,04
Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	3.005.000	USD	2.744.125	2.696.189	0,11
Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 6.625% 31/01/2029	1.100.000	USD	1.051.075	1.015.208	0,04
Boise Cascade Co 4.875% 01/07/2030	3.064.000	USD	2.678.596	2.587.557	0,11
Borr IHC Ltd / Borr Finance LLC 10% 15/11/2028	2.910.000	USD	2.685.409	2.714.692	0,11
Boyne USA Inc 4.75% 15/05/2029	3.305.000	USD	2.796.586	2.806.939	0,11
Builders FirstSource Inc 4.25% 01/02/2032	9.564.000	USD	7.574.034	7.778.990	0,32
Builders FirstSource Inc 5% 01/03/2030	274.000	USD	232.830	238.394	0,01
Builders FirstSource Inc 6.375% 15/06/2032	1.503.000	USD	1.337.707	1.392.056	0,06
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	2.768.000	USD	2.327.251	2.254.793	0,09
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01/07/2025	4.003.000	USD	3.707.642	3.622.975	0,15
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	4.215.000	USD	3.906.632	3.905.318	0,16
Callon Petroleum Co 6.375% 01/07/2026	152.000	USD	130.215	137.169	0,01
Callon Petroleum Co 7.5% 15/06/2030	1.252.000	USD	1.137.743	1.132.575	0,05
Callon Petroleum Co 8% 01/08/2028	150.000	USD	135.931	138.034	0,01
Calpine Corp 4.5% 15/02/2028	1.139.000	USD	1.025.420	974.210	0,04
Calpine Corp 5% 01/02/2031	296.000	USD	251.327	244.322	0,01
Calpine Corp 5.125% 15/03/2028	688.000	USD	618.900	593.599	0,02
Calpine Corp 5.25% 01/06/2026	1.889.000	USD	1.666.156	1.680.255	0,07

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Camelot Return Merger Sub Inc 8.75% 01/08/2028	1.342.000	USD	1.193.078	1.234.740	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 01/02/2031	2.732.000	USD	2.298.323	2.164.801	0,09
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	2.112.000	USD	1.704.512	1.552.190	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1.978.000	USD	1.730.021	1.530.168	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 15/08/2030	4.766.000	USD	4.074.408	3.865.869	0,16
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	2.013.000	USD	1.683.915	1.595.293	0,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	1.306.000	USD	1.189.081	1.076.201	0,04
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	1.536.000	USD	1.303.423	1.330.166	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	335.000	USD	312.243	292.112	0,01
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	3.254.000	USD	3.074.369	2.781.800	0,11
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1.000.000	USD	916.115	899.362	0,04
CEMEX Materials LLC 7.7% 21/07/2025	300.000	USD	282.585	276.636	0,01
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	1.385.000	USD	1.235.389	1.206.874	0,05
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	1.061.000	USD	881.260	843.450	0,03
Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co Inc 8% 15/06/2029	2.534.000	USD	2.349.546	2.386.339	0,10
Charles River Laboratories International Inc 3.75% 15/03/2029	685.000	USD	576.297	570.020	0,02
Charles River Laboratories International Inc 4% 15/03/2031	2.250.000	USD	1.876.824	1.838.191	0,07
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	2.046.000	USD	1.910.321	1.932.314	0,08
Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	664.000	USD	560.385	585.725	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	1.393.000	USD	1.139.296	1.144.193	0,05
Chord Energy Corp 6.375% 01/06/2026	1.230.000	USD	1.044.628	1.115.201	0,04
CHS/Community Health Systems Inc 5.25% 15/05/2030	1.492.000	USD	1.309.377	1.121.826	0,04
CHS/Community Health Systems Inc 5.625% 15/03/2027	706.000	USD	583.110	593.030	0,02
CHS/Community Health Systems Inc 6.875% 15/04/2029	203.000	USD	167.388	119.545	-
CHS/Community Health Systems Inc 8% 15/03/2026	660.000	USD	563.845	595.108	0,02
Churchill Downs Inc 5.75% 01/04/2030	1.409.000	USD	1.267.426	1.238.604	0,05
Churchill Downs Inc 6.75% 01/05/2031	1.142.000	USD	1.045.589	1.047.210	0,04
Ciena Corp 4% 31/01/2030	4.675.000	USD	3.928.963	3.873.862	0,16
Citigroup Inc 5% / perpetual	2.024.000	USD	1.812.021	1.770.892	0,07
Civitas Resources Inc 5% 15/10/2026	683.000	USD	589.149	599.660	0,02
Civitas Resources Inc 8.625% 01/11/2030	1.962.000	USD	1.889.830	1.881.080	0,08
Civitas Resources Inc 8.75% 01/07/2031	1.884.000	USD	1.719.661	1.804.693	0,07
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.375% 15/05/2026	1.000.000	EUR	1.002.500	991.800	0,04
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.25% 15/05/2026	1.634.000	USD	1.480.740	1.463.300	0,06
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 8.5% 15/05/2027	1.685.000	USD	1.559.783	1.529.168	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 01/06/2029	110.000	USD	90.233	82.108	-
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/04/2028	510.000	USD	449.457	396.513	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 9% 15/09/2028	1.450.000	USD	1.334.214	1.362.894	0,06
Clearway Energy Operating LLC 3.75% 15/02/2031	734.000	USD	610.379	586.582	0,02
Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/03/2028	919.000	USD	802.944	799.792	0,03
Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15/03/2026	1.900.000	USD	1.711.046	1.728.653	0,07
Cloud Software Group Inc 9% 30/09/2029	220.000	USD	158.439	188.706	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.625% 15/04/2029	2.801.000	USD	2.507.910	2.492.919	0,10
CMG Media Corp 8.875% 15/12/2027	4.900.000	USD	3.916.906	3.464.533	0,14
Coherent Corp 5% 15/12/2029	4.100.000	USD	3.445.232	3.522.366	0,14
CommScope Inc 4.75% 01/09/2029	1.327.000	USD	1.108.505	798.939	0,03
CommScope Inc 6% 01/03/2026	2.017.000	USD	1.837.987	1.617.507	0,07
CommScope Inc 7.125% 01/07/2028	5.475.000	USD	4.541.648	2.363.818	0,10
CommScope Inc 8.25% 01/03/2027	3.087.000	USD	2.671.052	1.440.563	0,06
CommScope Technologies LLC 5% 15/03/2027	505.000	USD	393.660	192.807	0,01
Comstock Resources Inc 5.875% 15/01/2030	1.080.000	USD	936.347	842.970	0,03

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions Inc 6% 01/11/2029	2.228.000	USD	1.876.696	1.824.655	0,07
Constellation Insurance Inc 6.8% 24/01/2030	2.455.000	USD	2.174.172	2.083.566	0,08
Cornerstone Building Brands Inc 6.125% 15/01/2029	1.547.000	USD	1.426.451	1.147.453	0,05
Coty Inc 5% 15/04/2026	758.000	USD	633.204	675.733	0,03
Coty Inc 6.5% 15/04/2026	2.425.000	USD	2.181.236	2.183.192	0,09
Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC 6.625% 15/07/2030	635.000	USD	570.309	589.662	0,02
Covanta Holding Corp 4.875% 01/12/2029	911.000	USD	812.778	719.308	0,03
Covanta Holding Corp 5% 01/09/2030	739.000	USD	658.840	572.836	0,02
CPI CG Inc 8.625% 15/03/2026	4.045.000	USD	3.628.641	3.519.899	0,14
Crescent Energy Finance LLC 7.25% 01/05/2026	1.744.000	USD	1.512.357	1.594.489	0,06
Crescent Energy Finance LLC 9.25% 15/02/2028	1.465.000	USD	1.339.840	1.387.151	0,06
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 01/02/2026	3.346.000	USD	2.930.815	2.988.122	0,12
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5% 01/05/2029	57.000	USD	47.797	50.153	-
CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	5.367.000	USD	4.777.463	4.823.717	0,20
CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	515.000	USD	469.783	479.190	0,02
CSC Holdings LLC 4.125% 01/12/2030	535.000	USD	478.405	365.296	0,01
CSC Holdings LLC 4.5% 15/11/2031	2.475.000	USD	1.814.214	1.687.992	0,07
CSC Holdings LLC 4.625% 01/12/2030	329.000	USD	284.056	175.438	0,01
CSC Holdings LLC 5% 15/11/2031	760.000	USD	565.863	403.361	0,02
CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	4.850.000	USD	3.060.915	2.674.228	0,11
CSC Holdings LLC 6.5% 01/02/2029	3.903.000	USD	3.495.675	3.137.841	0,13
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc - A19XXY 7.5% 01/04/2025	521.000	USD	424.373	470.440	0,02
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 10% 01/04/2026	880.255	USD	577.080	824.753	0,03
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/05/2028	1.054.000	USD	961.621	945.523	0,04
Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8.875% 01/09/2031	401.000	USD	360.740	383.441	0,02
DAE Funding LLC 2.625% 20/03/2025 EMTN	1.130.000	USD	1.011.288	979.176	0,04
Dana Inc 4.25% 01/09/2030	274.000	USD	201.071	221.596	0,01
Dana Inc 4.5% 15/02/2032	1.202.000	USD	1.052.493	948.662	0,04
Dana Inc 5.375% 15/11/2027	743.000	USD	674.802	663.316	0,03
Dana Inc 5.625% 15/06/2028	562.000	USD	518.555	502.633	0,02
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	442.000	USD	409.706	394.057	0,02
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	253.000	USD	252.022	228.377	0,01
DaVita Inc 3.75% 15/02/2031	2.634.000	USD	2.212.406	1.955.143	0,08
DaVita Inc 4.625% 01/06/2030	1.362.000	USD	1.182.994	1.077.973	0,04
DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/07/2025	1.378.000	USD	1.069.799	1.248.190	0,05
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 5.375% 15/08/2026	8.684.000	USD	5.958.738	393.066	0,02
Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 6.625% 15/08/2027	4.635.000	USD	2.614.303	209.795	0,01
DISH DBS Corp 5.125% 01/06/2029	650.000	USD	523.519	301.990	0,01
DISH DBS Corp 5.25% 01/12/2026	5.067.000	USD	4.190.069	3.930.440	0,16
DISH DBS Corp 5.75% 01/12/2028	5.041.000	USD	4.087.277	3.643.220	0,15
DISH DBS Corp 7.375% 01/07/2028	2.143.000	USD	1.861.208	1.139.700	0,05
DISH DBS Corp 7.75% 01/07/2026	4.832.000	USD	3.986.270	3.032.220	0,12
DISH Network Corp 11.75% 15/11/2027	682.000	USD	669.560	643.561	0,03
Diversified Healthcare Trust 4.375% 01/03/2031	6.555.000	USD	4.729.870	4.442.256	0,18
Diversified Healthcare Trust 4.75% 15/02/2028	1.795.000	USD	1.102.210	1.246.921	0,05
Domtar Corp 6.75% 01/10/2028	10.810.000	USD	9.061.676	8.835.497	0,36
DT Midstream Inc 4.125% 15/06/2029	833.000	USD	681.790	692.620	0,03
DT Midstream Inc 4.375% 15/06/2031	205.000	USD	167.422	166.988	0,01
Elwood Energy LLC 8.159% 05/07/2026	5.250.000	USD	337.639	335.646	0,01
Embeckta Corp 5% 15/02/2030	645.000	USD	574.711	492.802	0,02
Embeckta Corp 6.75% 15/02/2030	3.725.000	USD	3.057.038	2.933.735	0,12

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15/12/2030	770.000	EUR	770.000	820.404	0,03
Empire Resorts Inc 7.75% 01/11/2026	8.955.000	USD	7.602.976	6.991.329	0,28
Encompass Health Corp 4.5% 01/02/2028	2.332.000	USD	2.058.567	2.017.492	0,08
Encompass Health Corp 4.625% 01/04/2031	193.000	USD	164.584	159.729	0,01
Encompass Health Corp 4.75% 01/02/2030	576.000	USD	521.112	490.271	0,02
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	1.200.000	USD	951.222	967.061	0,04
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	1.293.000	USD	1.181.282	1.164.771	0,05
Energy Transfer LP 6% 01/02/2029	725.000	USD	630.745	660.839	0,03
Energy Transfer LP 7.375% 01/02/2031	1.540.000	USD	1.430.966	1.464.063	0,06
Energy Transfer LP 8% 01/04/2029	2.235.000	USD	1.909.086	2.103.953	0,09
EnLink Midstream LLC 6.5% 01/09/2030	4.337.000	USD	3.987.765	4.008.108	0,16
Enviri Corp 5.75% 31/07/2027	2.899.000	USD	2.316.254	2.419.057	0,10
EQM Midstream Partners LP 6% 01/07/2025	121.000	USD	107.675	109.196	-
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01/07/2027	649.000	USD	580.506	597.980	0,02
Finance of America Funding LLC 7.875% 15/11/2025	7.415.000	USD	5.938.819	5.337.874	0,22
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	2.125.000	USD	1.784.412	1.826.867	0,07
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	1.845.000	USD	1.568.944	1.642.487	0,07
Gartner Inc 3.625% 15/06/2029	271.000	USD	223.044	221.770	0,01
Gartner Inc 3.75% 01/10/2030	447.000	USD	376.516	357.665	0,01
Gartner Inc 4.5% 01/07/2028	1.117.000	USD	1.000.843	955.272	0,04
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 01/02/2028	2.565.000	USD	2.185.467	2.324.905	0,09
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.25% 15/01/2029	92.000	USD	83.443	85.570	-
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.875% 15/04/2030	2.799.000	USD	2.593.709	2.613.828	0,11
Glatfelter Corp 4.75% 15/11/2029	3.227.000	USD	2.515.103	2.000.089	0,08
Global Atlantic Fin Co 4.7% 15/10/2051	1.417.000	USD	1.184.642	1.097.657	0,04
Global Atlantic Fin Co 7.95% 15/06/2033	1.487.000	USD	1.347.432	1.492.963	0,06
Global Medical Response Inc 6.5% 01/10/2025	7.355.000	USD	4.726.886	5.288.556	0,22
GrafTech Global Enterprises Inc 9.875% 15/12/2028	497.000	USD	445.667	341.001	0,01
Graphic Packaging International LLC 3.5% 01/03/2029	889.000	USD	750.352	725.622	0,03
Graphic Packaging International LLC 3.5% 15/03/2028	1.238.000	USD	1.136.236	1.043.455	0,04
Graphic Packaging International LLC 3.75% 01/02/2030	945.000	USD	744.791	772.947	0,03
Gray Escrow II Inc 5.375% 15/11/2031	9.567.000	USD	7.022.809	6.522.603	0,27
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	6.933.000	USD	4.828.545	4.743.549	0,19
Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	310.000	USD	256.411	272.345	0,01
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	3.913.000	USD	3.449.745	3.330.185	0,14
GrubHub Holdings Inc 5.5% 01/07/2027	5.125.000	USD	3.820.977	3.869.279	0,16
Hartford Financial Services Group Inc 7.76633% 12/02/2047	1.623.000	USD	1.318.102	1.256.394	0,05
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.375% 15/06/2026	2.049.000	USD	1.689.591	1.739.457	0,07
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 6% 15/04/2025	359.000	USD	329.134	323.693	0,01
HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 8% 15/06/2027	775.000	USD	716.564	726.844	0,03
Heartland Dental LLC / Heartland Dental Finance Corp 10.5% 30/04/2028	1.325.000	USD	1.211.482	1.246.350	0,05
Helios Software Holdings Inc / ION Corporate Solutions Finance Sarl 4.625% 01/05/2028	1.831.000	USD	1.512.180	1.510.432	0,06
Herc Holdings Inc 5.5% 15/07/2027	3.400.000	USD	3.031.017	3.033.268	0,12
Hertz Corp 4.625% 01/12/2026	160.000	USD	141.493	131.378	0,01
Hertz Corp 5% 01/12/2029	2.997.000	USD	2.334.104	2.213.464	0,09
Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/02/2030	69.000	USD	58.073	57.675	-
Hess Midstream Operations LP 5.125% 15/06/2028	1.277.000	USD	1.161.719	1.113.978	0,05
Hilton Domestic Operating Co Inc 4% 01/05/2031	11.585.000	USD	9.444.816	9.561.335	0,39
Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/01/2030	1.153.000	USD	1.013.148	1.010.275	0,04
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.375% 01/05/2025	2.110.000	USD	1.933.749	1.900.499	0,08
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 01/05/2028	145.000	USD	133.647	130.813	0,01

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 01/07/2031	2.216.000	USD	1.816.973	1.766.601	0,07
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 01/06/2029	652.000	USD	533.708	542.447	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC 6.75% 15/01/2027	2.270.000	USD	2.023.691	2.035.736	0,08
iHeartCommunications Inc 5.25% 15/08/2027	1.177.000	USD	832.632	836.041	0,03
iHeartCommunications Inc 6.375% 01/05/2026	1.019.000	USD	884.283	787.757	0,03
iHeartCommunications Inc 8.375% 01/05/2027	2.212.699	USD	2.109.784	1.292.586	0,05
Innophos Holdings Inc 9.375% 15/02/2028	5.255.000	USD	4.718.088	4.325.831	0,18
Iron Mountain Inc 4.5% 15/02/2031	388.000	USD	329.750	318.194	0,01
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1.718.000	USD	1.374.798	1.510.499	0,06
Iron Mountain Inc 7% 15/02/2029	1.451.000	USD	1.322.204	1.349.713	0,05
Iron Mountain Information Management Services Inc 5% 15/07/2032	851.000	USD	755.731	702.417	0,03
Jacobs Entertainment Inc - A3K1UT 6.75% 15/02/2029	3.880.000	USD	3.320.877	3.301.679	0,13
Jacobs Entertainment Inc - A3LECX 6.75% 15/02/2029	1.525.000	USD	1.275.321	1.261.457	0,05
KB Home 7.25% 15/07/2030	799.000	USD	738.542	750.047	0,03
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.25% 01/02/2027	1.919.000	USD	1.658.232	1.629.652	0,07
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.75% 15/06/2029	4.125.000	USD	3.242.388	3.334.056	0,14
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 5.25% 01/10/2025	832.000	USD	638.987	735.706	0,03
LD Holdings Group LLC 6.125% 01/04/2028	1.570.000	USD	1.267.366	1.207.151	0,05
LD Holdings Group LLC 6.5% 01/11/2025	3.415.000	USD	2.498.168	2.867.128	0,12
Level 3 Financing Inc 10.5% 15/05/2030	6.292.000	USD	8.234.318	5.519.177	0,22
Level 3 Financing Inc 3.625% 15/01/2029	3.849.000	USD	2.336.516	1.450.365	0,06
Level 3 Financing Inc 3.75% 15/07/2029	2.596.000	USD	1.673.958	969.402	0,04
Level 3 Financing Inc 3.875% 15/11/2029	1.050.000	USD	737.463	801.285	0,03
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	3.751.000	USD	2.611.458	1.679.079	0,07
Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030	8.700.000	USD	5.360.729	1.968.949	0,08
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	5.630.000	USD	3.738.308	2.172.849	0,09
Light & Wonder International Inc 7% 15/05/2028	1.112.000	USD	1.013.647	1.015.895	0,04
Light & Wonder International Inc 7.5% 01/09/2031	604.000	USD	552.322	568.268	0,02
Lincoln National Corp 7.98848% 17/05/2066	2.098.000	USD	1.570.556	1.317.050	0,05
LPL Holdings Inc 4% 15/03/2029	1.774.000	USD	1.472.578	1.483.905	0,06
LSB Industries Inc 6.25% 15/10/2028	6.440.000	USD	5.520.072	5.493.166	0,22
Lumen Technologies Inc 4% 15/02/2027	1.435.000	USD	1.169.703	814.351	0,03
Madison IAQ LLC 4.125% 30/06/2028	920.000	USD	772.717	758.937	0,03
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	1.021.000	USD	805.868	813.426	0,03
Mauser Packaging Solutions Holding Co 7.875% 15/08/2026	909.000	USD	836.025	835.376	0,03
McGraw-Hill Education Inc 5.75% 01/08/2028	5.330.000	USD	4.488.550	4.593.744	0,19
Medline Borrower LP 3.875% 01/04/2029	9.257.000	USD	7.779.901	7.548.898	0,31
Mercury Chile Holdco LLC 6.5% 24/01/2027	1.300.000	USD	1.143.450	1.090.804	0,04
Midcap Financial Issuer Trust 5.625% 15/01/2030	310.000	USD	229.938	246.215	0,01
Midcap Financial Issuer Trust 6.5% 01/05/2028	3.960.000	USD	3.275.468	3.322.722	0,14
Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	9.110.000	USD	7.190.313	7.385.644	0,30
Molina Healthcare Inc 4.375% 15/06/2028	1.641.000	USD	1.466.047	1.403.136	0,06
Moss Creek Resources Holdings Inc 10.5% 15/05/2027	1.270.000	USD	1.148.196	1.176.370	0,05
Moss Creek Resources Holdings Inc 7.5% 15/01/2026	354.000	USD	268.146	318.755	0,01
MSCI Inc 3.625% 01/09/2030	1.597.000	USD	1.346.735	1.301.570	0,05
NCR Voyix Corp 5% 01/10/2028	1.469.000	USD	1.215.086	1.254.312	0,05
NCR Voyix Corp 5.125% 15/04/2029	2.393.000	USD	1.958.957	2.046.956	0,08
NCR Voyix Corp 5.25% 01/10/2030	750.000	USD	621.145	621.631	0,03
New Fortress Energy Inc 6.5% 30/09/2026	2.420.000	USD	2.148.196	2.101.554	0,09

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	1.570.000	USD	1.318.754	1.334.141	0,05
Novelis Corp 3.875% 15/08/2031	154.000	USD	130.420	122.415	-
Novelis Corp 4.75% 30/01/2030	1.444.000	USD	1.264.981	1.223.201	0,05
NRG Energy Inc 3.375% 15/02/2029	424.000	USD	357.038	337.860	0,01
NRG Energy Inc 3.625% 15/02/2031	983.000	USD	779.708	764.465	0,03
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	244.000	USD	206.622	219.972	0,01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	324.000	USD	289.799	291.414	0,01
Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/03/2026	474.000	USD	436.842	432.198	0,02
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	2.465.000	USD	1.166.602	2.354.520	0,10
Occidental Petroleum Corp 7.15% 15/05/2028	975.000	USD	998.385	929.500	0,04
Olympus Water US Holding Corp 9.625% 15/11/2028	2.500.000	EUR	2.498.011	2.672.000	0,11
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 4.125% 30/04/2028	1.580.000	USD	1.340.342	1.310.357	0,05
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/04/2031	4.376.000	USD	3.671.284	3.364.052	0,14
Ovintiv Inc 7.375% 01/11/2031	635.000	USD	544.071	632.017	0,03
Owens-Brockway Glass Container Inc 6.375% 15/08/2025	90.000	USD	84.569	81.983	-
Owens-Brockway Glass Container Inc 7.25% 15/05/2031	887.000	USD	816.385	812.195	0,03
Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC 4% 15/10/2027	4.006.000	USD	3.308.439	3.398.600	0,14
Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer Inc 4.375% 15/10/2028	112.000	USD	91.029	95.129	-
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01/04/2027	50.000	USD	34.776	28.855	-
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/05/2029	4.425.000	USD	3.605.416	3.721.583	0,15
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 5.875% 01/10/2028	857.000	USD	731.214	761.637	0,03
Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 7.5% 01/06/2025	3.115.000	USD	2.865.297	2.840.821	0,12
PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.875% 15/09/2030	1.372.000	USD	1.249.566	1.266.863	0,05
PennyMac Financial Services Inc 4.25% 15/02/2029	3.345.000	USD	2.599.275	2.712.822	0,11
PennyMac Financial Services Inc 5.75% 15/09/2031	3.700.000	USD	3.001.397	3.081.117	0,13
Permian Resources Operating LLC 7% 15/01/2032	2.672.000	USD	2.475.119	2.483.449	0,10
Permian Resources Operating LLC 8% 15/04/2027	2.720.000	USD	2.461.356	2.545.963	0,10
Permian Resources Operating LLC 9.875% 15/07/2031	860.000	USD	769.429	866.135	0,04
PGT Innovations Inc 4.375% 01/10/2029	2.610.000	USD	2.262.341	2.351.375	0,10
Pilgrim's Pride Corp 3.5% 01/03/2032	979.000	USD	832.540	746.988	0,03
Pitney Bowes Inc 6.875% 15/03/2027	2.450.000	USD	1.784.146	2.070.917	0,08
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1.148.000	USD	1.014.336	957.600	0,04
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	3.114.000	USD	2.850.076	2.707.135	0,11
Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	4.948.000	USD	4.390.179	4.422.046	0,18
QVC Inc 4.45% 15/02/2025	430.000	USD	336.695	365.032	0,01
QVC Inc 4.75% 15/02/2027	7.100.000	USD	4.398.621	5.058.473	0,21
Rackspace Technology Global Inc 3.5% 15/02/2028	1.294.000	USD	1.073.648	464.172	0,02
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 4.5% 15/09/2026	8.505.000	USD	6.190.846	5.848.982	0,24
Radiology Partners Inc 9.25% 01/02/2028	370.000	USD	116.146	171.510	0,01
Rain Carbon Inc 12.25% 01/09/2029	4.855.000	USD	4.557.486	4.285.181	0,17
Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 7.25% 01/04/2025	73.000	USD	61.151	64.019	-
Rite Aid Corp 8% 15/11/2026	2.615.000	USD	1.317.992	1.668.922	0,07
RP Escrow Issuer LLC 5.25% 15/12/2025	19.085.000	USD	13.156.191	13.823.171	0,56
Sabre GLBL Inc 11.25% 15/12/2027	425.000	USD	328.962	375.165	0,02
SBA Communications Corp 3.125% 01/02/2029	1.464.000	USD	1.207.717	1.187.952	0,05
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	899.000	USD	813.589	778.032	0,03
Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc 6.625% 01/03/2030	1.147.000	USD	962.714	980.555	0,04
Sealed Air Corp 6.875% 15/07/2033	2.353.000	USD	2.151.584	2.256.188	0,09
Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US 6.125% 01/02/2028	979.000	USD	892.465	890.995	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Sensata Technologies Inc 3.75% 15/02/2031	206.000	USD	175.498	163.181	0,01
Sensata Technologies Inc 4.375% 15/02/2030	606.000	USD	546.950	505.284	0,02
Service Properties Trust 3.95% 15/01/2028	525.000	USD	377.513	388.637	0,01
Service Properties Trust 4.375% 15/02/2030	5.070.000	USD	3.675.752	3.538.558	0,14
Service Properties Trust 4.95% 15/02/2027	1.825.000	USD	1.487.291	1.495.471	0,06
Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	2.370.000	USD	1.953.438	1.966.715	0,08
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/06/2028	1.000.000	USD	819.527	756.475	0,03
Sirius XM Radio Inc 3.125% 01/09/2026	460.000	USD	388.213	393.677	0,02
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01/07/2030	1.921.000	USD	1.572.956	1.548.086	0,06
Sirius XM Radio Inc 5% 01/08/2027	78.000	USD	68.196	68.086	-
Sirius XM Radio Inc 5.5% 01/07/2029	853.000	USD	757.644	747.295	0,03
SM Energy Co 6.625% 15/01/2027	535.000	USD	421.171	484.457	0,02
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 6% 01/11/2028	2.085.000	USD	1.784.828	1.853.897	0,08
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8.875% 15/11/2031	6.063.000	USD	5.663.806	5.753.441	0,23
Spanish Broadcasting System Inc 9.75% 01/03/2026	5.555.000	USD	4.280.664	2.911.642	0,12
SPX FLOW Inc 8.75% 01/04/2030	2.430.000	USD	2.076.568	2.183.249	0,09
Starwood Property Trust Inc 3.625% 15/07/2026	3.150.000	USD	2.644.196	2.675.183	0,11
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	3.456.000	USD	2.965.694	2.955.801	0,12
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	1.530.000	USD	1.392.237	1.378.544	0,06
StoneMor Inc 8.5% 15/05/2029	5.755.000	USD	4.587.624	4.081.562	0,17
Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 7.25% 15/01/2031	465.000	USD	426.175	444.592	0,02
Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 9% 15/10/2026	563.000	USD	478.547	507.676	0,02
Sunnova Energy Corp 11.75% 01/10/2028	1.458.000	USD	1.319.913	1.188.930	0,05
Sunnova Energy Corp 5.875% 01/09/2026	965.000	USD	825.769	735.947	0,03
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4% 15/01/2032	549.000	USD	452.690	452.609	0,02
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.875% 01/02/2031	1.483.000	USD	1.260.556	1.301.372	0,05
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/01/2028	497.000	USD	420.598	443.941	0,02
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.5% 01/03/2030	1.086.000	USD	977.417	980.364	0,04
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/07/2027	470.000	USD	417.651	431.920	0,02
TEGNA Inc 4.625% 15/03/2028	728.000	USD	652.601	612.366	0,02
TEGNA Inc 4.75% 15/03/2026	452.000	USD	383.479	398.766	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15/01/2030	4.520.000	USD	3.849.329	3.788.183	0,15
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	904.000	USD	805.632	806.771	0,03
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	5.165.000	USD	4.544.958	4.635.011	0,19
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	1.074.000	USD	996.098	971.719	0,04
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/05/2031	2.490.000	USD	2.273.128	2.306.425	0,09
TransDigm Inc 4.875% 01/05/2029	1.910.000	USD	1.602.359	1.613.433	0,07
TransDigm Inc 6.25% 15/03/2026	6.820.000	USD	6.349.735	6.159.269	0,25
TransDigm Inc 6.875% 15/12/2030	3.636.000	USD	3.357.278	3.377.779	0,14
TransDigm Inc 7.125% 01/12/2031	2.515.000	USD	2.324.152	2.386.319	0,10
Travel + Leisure Co 4.5% 01/12/2029	903.000	USD	790.683	729.978	0,03
Triumph Group Inc 9% 15/03/2028	1.792.000	USD	1.688.930	1.714.149	0,07
Tronox Inc 4.625% 15/03/2029	6.625.000	USD	5.135.538	5.281.708	0,22
Uber Technologies Inc 4.5% 15/08/2029	1.114.000	USD	948.529	956.004	0,04
Uber Technologies Inc 7.5% 15/09/2027	1.838.000	USD	1.668.025	1.705.772	0,07
Uber Technologies Inc 8% 01/11/2026	1.909.000	USD	1.787.962	1.757.182	0,07
United Airlines Inc 4.375% 15/04/2026	1.410.000	USD	1.178.191	1.240.070	0,05
United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/04/2029	672.000	USD	573.012	571.065	0,02
United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/06/2027	1.066.000	USD	932.378	941.378	0,04

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Univision Communications Inc 6.625% 01/06/2027	1.610.000	USD	1.423.324	1.448.322	0,06
Univision Communications Inc 7.375% 30/06/2030	206.000	USD	191.977	184.914	0,01
Univision Communications Inc 8% 15/08/2028	718.000	USD	659.760	669.908	0,03
Urban One Inc 7.375% 01/02/2028	9.985.000	USD	8.118.042	7.628.426	0,31
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 01/11/2033	5.470.000	USD	4.308.453	4.192.090	0,17
Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.125% 15/08/2031	1.415.000	USD	1.086.516	1.126.863	0,05
Venture Global LNG Inc 9.5% 01/02/2029	2.138.000	USD	2.016.380	2.034.589	0,08
Venture Global LNG Inc 9.875% 01/02/2032	2.260.000	USD	2.122.693	2.127.958	0,09
Viasat Inc 6.5% 15/07/2028	1.060.000	USD	722.628	784.821	0,03
Viasat Inc 7.5% 30/05/2031	2.995.000	USD	1.956.620	2.126.690	0,09
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 3.875% 15/02/2029	704.000	USD	591.149	584.403	0,02
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.625% 15/06/2025	361.000	USD	321.909	320.784	0,01
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 5.75% 01/02/2027	599.000	USD	526.032	543.300	0,02
Viking Cruises Ltd 5.875% 15/09/2027	3.117.000	USD	2.520.314	2.734.151	0,11
Viking Cruises Ltd 7% 15/02/2029	1.152.000	USD	891.863	1.027.910	0,04
Viking Cruises Ltd 9.125% 15/07/2031	524.000	USD	480.669	505.908	0,02
Vistra Operations Co LLC 3.55% 15/07/2024	1.007.000	USD	902.473	898.665	0,04
Vistra Operations Co LLC 5% 31/07/2027	1.466.000	USD	1.257.292	1.291.630	0,05
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15/02/2027	400.000	USD	364.666	355.450	0,01
Vital Energy Inc 10.125% 15/01/2028	890.000	USD	843.532	828.051	0,03
Vital Energy Inc 9.75% 15/10/2030	1.221.000	USD	1.139.652	1.136.409	0,05
Wabash National Corp 4.5% 15/10/2028	1.690.000	USD	1.402.343	1.392.099	0,06
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 7.75% 15/08/2028	10.075.000	USD	7.959.810	7.989.772	0,33
WW International Inc 4.5% 15/04/2029	5.541.000	USD	4.117.771	3.277.449	0,13
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 7.125% 15/02/2031	1.776.000	USD	1.652.536	1.670.291	0,07
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	3.185.000	USD	2.149.003	2.296.810	0,09
ZF North America Capital Inc 4.75% 29/04/2025	1.268.000	USD	1.118.534	1.132.413	0,05
ZF North America Capital Inc 6.875% 14/04/2028	866.000	USD	788.839	811.099	0,03
ZF North America Capital Inc 7.125% 14/04/2030	805.000	USD	730.866	773.591	0,03
Totale Stati Uniti d'America			701.423.959	663.079.844	26,90
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA - A188DX 8.5% 27/10/2020	1.696.000	USD	374.243	601.541	0,02
Totale Venezuela			374.243	601.541	0,02
ISOLE VERGINI					
Studio City Finance Ltd - A287HZ 5% 15/01/2029	140.000	USD	105.583	105.762	-
Totale Isole Vergini			105.583	105.762	-
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			921.337.337	866.902.991	35,20
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			921.337.337	866.902.991	35,20

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
C) ALTRI VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
UNITED STATES OF AMERICA					
Avaya Holdings Corp	20.630	USD	281.198	279.760	0,01
Avaya Holdings Corp - RG	167.686	USD	2.285.651	2.273.966	0,09
Copper Property CTL Pass Through Trust	197.662	USD	1.521.817	1.807.257	0,07
Crnrch Equity	145.690	USD	2.189.873	2.139.222	0,09
First Wave Marine Inc ¹	574	USD	-	-	-
Guitar Center Equity	19.819	USD	5.349.488	1.656.712	0,07
Guitar Center Equity Preferred / preference	335	USD	77.697	28.537	-
Homer City Holdings LLC	85.721	USD	3.224.654	776	-
Lannett Equity	206.194	USD	107.495	46.665	-
Lumileds Dp Tm Dly Drw 28/02/2023	6.761	USD	218.223	2.326	-
Lumileds TL B L+350 30/06/2035	4.166	USD	134.182	1.433	-
Montironics Equity ²	4.026	USD	-	-	-
New Cotai Shs B ³	7	USD	-	-	-
Totale Stati Uniti d'America			15.390.278	8.236.654	0,33
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			15.390.278	8.236.654	0,33
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT					
BRASILE					
OAS SA 16/5/2039	270.393	USD	-	245	-
Totale Brasile				245	
LUSSEMBURGO					
Intelsat SA 17/02/2027 ⁴	6	USD	-	-	-
Totale Lussemburgo					
STATI UNITI D'AMERICA					
Crnrch 06/12/2030	201.562	USD	3.029.687	2.959.612	0,12
Guitar Center Warrant Tranch ¹	4.821	USD	401.277	52.459	-
Guitar Center Warrant Tranch ²	5.246	USD	190.826	5.034	-
Guitar Center Warrant Tranch ³	425	USD	15.460	408	-
Silver Airways Warrant	700.000	USD	320.968	6.337	-
Windstream Services LLC	109.189	USD	2.002.425	914.315	0,04
Totale Stati Uniti d'America			5.960.643	3.938.165	0,16
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT			5.960.643	3.938.410	0,16

¹Questo titolo non è più quotato dall'agosto 2005.

²Azione non quotata a seguito di ristrutturazione per bancarotta.

³Questo titolo è stato ricevuto nell'ambito di un'azione societaria - non è quotato ed è privo di valore

⁴Ha depositato istanza di fallimento. Non ci sono state offerte sulle obbligazioni per un certo periodo.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
3) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI					
BERMUDA					
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd - BLFCMX4 8.75% 25/05/2024	162.251	USD	161.160	137.403	0,01
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd - BLFCV04 8.75% 25/05/2024	363.250	USD	347.690	306.641	0,01
Far East Energy Bermuda Ltd 13% 15/01/2016 ¹	3.104.241	USD	1.415.286	-	-
Totale Bermuda			1.924.136	444.044	0,02
CANADA					
Mountain Province Diamonds Inc 9% 15/12/2025	3.879.000	USD	3.533.815	3.388.616	0,14
Sino-Forest Corp 10.25% 28/07/2014 ²	971.000	USD	328.214	-	-
Sino-Forest Corp 4.25% 15/12/2016 ²	240.000	USD	52.509	-	-
Sino-Forest Corp 6.25% 21/10/2014 ²	1.958.000	USD	603.139	-	-
Tacora Resources Inc 13% 03/11/2023	260.005	USD	202.379	199.053	0,01
Totale Canada			4.720.056	3.587.669	0,15
ISOLE CAYMAN					
Transocean Inc 8.75% 15/02/2030	2.360.000	USD	2.129.733	2.109.792	0,09
Totale Isole Cayman			2.129.733	2.109.792	0,09
LUSSEMBURGO					
Mangrove Luxco III Sarl 7.775% 09/10/2025	1.675.000	EUR	1.247.836	1.621.286	0,07
Totale Lussemburgo			1.247.836	1.621.286	0,07
PAESI BASSI					
Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	600.000	EUR	600.000	753.669	0,03
Totale Paesi Bassi			600.000	753.669	0,03
SINGAPORE					
Sing Tel 10.25% 28/07/2014 ²	128.000	USD	31.514	-	-
Sing Tel 4.25% 15/12/2016 ²	2.042.000	USD	458.000	-	-
Sing Tel 6.25% 21/10/2017 ²	272.000	USD	66.125	-	-
Totale Singapore			555.639	-	-
SPAGNA					
Abengoa Abenewco 2 SA - A2R19L 1.5% 26/10/2024 ³	251.834	USD	-	-	-
Abengoa Abenewco 2 SA - A2R19G 1.5% 26/10/2024 ³	251.834	USD	267.838	-	-
Totale Spagna			267.838	-	-
REGNO UNITO					
Macquarie Airfinance Holdings Ltd 8.125% 30/03/2029	2.379.000	USD	2.243.655	2.244.011	0,09
Totale Regno Unito			2.243.655	2.244.011	0,09

¹Titolo PIK (con pagamento in natura) con valutazione pari a zero.

²Questo titolo non è quotato e non è trasferibile.

³Ha depositato istanza di fallimento. Non ci sono state offerte sulle obbligazioni per un certo periodo.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
Chesapeake Energy ¹	6.310.000	USD	-	-	-
Corner Chem 15% 15/11/2028	6.382.020	USD	5.322.786	5.199.672	0,21
Cornerstone Chemical Co 10.25% 01/09/2027 ²	732.370	USD	664.587	560.225	0,02
CSC Holdings LLC 7.5% 01/04/2028	906.000	USD	795.664	603.325	0,02
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 7.5% 01/04/2025	709.000	USD	756.434	641.133	0,03
ESC GCB 5.25% 01/12/2023 ³	3.431.000	USD	-	-	-
ESC GCB 5.95% 15/12/2026 ³	1.411.000	USD	-	-	-
Escrow Ent 8.75% 15/10/2026	1.880.000	USD	-	12.288	-
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	1.100.000	USD	1.064.869	1.082.534	0,04
HF Sinclair Corp 6.375% 15/04/2027	1.026.000	USD	943.459	937.263	0,04
Lannett 0% 15/04/2026 ⁴	7.440.000	USD	-	-	-
Mauser Packaging Solutions Holding Co 9.25% 15/04/2027	324.000	USD	282.615	289.287	0,01
Monitronics 9.125% 01/04/2020 ⁵	4.503.000	USD	-	-	-
Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US 7.25% 15/02/2031	784.000	USD	731.745	751.828	0,03
Silver Airways 15% 07/01/2028	5.822.073	USD	5.294.608	3.605.031	0,15
Team Health Holdings Inc 13.5% 30/06/2028	4.485.000	USD	4.053.151	3.978.907	0,16
Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/06/2028	1.550.000	USD	1.325.451	1.334.713	0,05
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01/11/2027	2.066.000	USD	1.817.531	1.825.613	0,07
WeWork Cos US LLC 11% 15/08/2027	4.695.000	USD	2.047.517	850.043	0,03
WeWork Cos US LLC 15% 15/08/2027	3.741.678	USD	3.210.537	1.117.778	0,05
Totale Stati Uniti d'America			28.310.954	22.789.640	0,91

TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI			41.999.847	33.550.111	1,36
--	--	--	-------------------	-------------------	-------------

4) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund ⁶	251.722	USD	25.412.780	25.189.241	1,03
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund ⁶	1.420.550	USD	136.579.536	132.493.837	5,39
Totale Irlanda			161.992.316	157.683.078	6,42

LUSSEMBURGO					
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities ⁶	79.646	USD	7.017.224	8.776.103	0,36
Totale Lussemburgo			7.017.224	8.776.103	0,36

TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			169.009.540	166.459.181	6,78
---	--	--	--------------------	--------------------	-------------

5) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: PRESTITO A TERMINE

AUSTRALIA					
VGW Luckyland Inc S+900 22/09/2025	3.054.250	USD	2.720.498	2.673.661	0,11
Totale Australia			2.720.498	2.673.661	0,11

CANADA					
Xplornet Communications Inc 9.3547% 01/10/2028	8.658.615	USD	6.516.442	4.657.695	0,19
Totale Canada			6.516.442	4.657.695	0,19

¹Inadempiente - linea di deposito a garanzia che rappresenta un potenziale credito futuro.

²732.370. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

³Ha depositato istanza di fallimento. Non ci sono state offerte sulle obbligazioni per un certo periodo.

⁴Posizione di deposito a garanzia 1: 1 ricevuta a seguito di ristrutturazione per bancarotta di US51602UAD00.

⁵Azione non quotata a seguito di ristrutturazione per bancarotta.

⁶OICVM.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
LUSSEMBURGO					
Travelport FRN 29/05/2026	2.014.921	USD	1.535.368	760.021	0,03
Totale Lussemburgo			1.535.368	760.021	0,03
STATI UNITI D'AMERICA					
Avaya FRN 01/05/2024	5.535.085	USD	4.851.763	4.407.324	0,18
BL Dominion 2L	1.171.910	USD	1.074.161	1.055.583	0,04
Bluecrest S+800 31/08/2027	2.538.951	USD	2.279.193	2.200.049	0,09
Carestream Health Inc 12.9547% 30/09/2027	8.656.559	USD	8.836.379	6.019.429	0,25
Castle US Holding Corp 9.1047% 29/01/2027	1.585.901	USD	1.066.439	1.006.498	0,04
Castle US Holding Corp 9.3547% 29/01/2027	3.091.138	USD	2.023.766	1.933.623	0,08
ConvergeOne Holdings Inc 10.4598% 04/01/2026	1.241.193	USD	1.038.438	622.197	0,03
Copper Sub Corp Inc 9.3837% 23/06/20231	3.072.024	USD	-	-	-
East Valley Tourist Development Authority 13.1413% 23/11/2026	3.382.702	USD	2.927.606	2.970.372	0,12
EPIC Y-Grade Services LP 11.3828% 30/06/2027	4.265.849	USD	3.246.917	3.763.014	0,15
Envision Frn 23-06.12.27 TI	6.707.857	USD	5.888.273	5.704.274	0,23
Gatesair FRN 01/08/2027	2.205.412	USD	2.099.247	1.970.526	0,08
Global Medical Response Inc 9.5814% 02/10/2025	6.244.374	USD	4.026.315	4.404.498	0,18
Global Medical Response Inc 9.6277% 14/03/2025	6.558.568	USD	4.191.683	4.623.622	0,19
Infinite 6.25% 02/03/2028	2.957.650	USD	2.649.172	2.623.905	0,11
KNS Midco Corp 11.606% 21/04/2027	2.311.131	USD	1.831.654	1.843.737	0,08
Lannett Tak 16/06/2023	1.249.706	USD	1.143.983	1.131.314	0,05
Libbey Glas FRN 21/11/2027	3.355.815	USD	3.052.976	2.901.193	0,12
LifeScan Global Corp 11.9576% 31/12/2026	16.297.459	USD	13.330.152	10.936.037	0,45
Magenta Buyer LLC 10.6448% 27/07/2028	12.597.639	USD	8.449.616	8.011.445	0,33
Mashantucket Western Pequot Tribe 9.375% 30/06/2020	1.459.082	USD	1.292.279	1.302.693	0,05
Mavenir Systems Inc 10.1169% 18/08/2028	9.099.261	USD	6.633.170	5.745.471	0,23
Mavenir Systems Inc 11.0802% 18/08/2028	1.022.962	USD	915.020	643.605	0,03
Mountaineer Merger Corp 12.39% 26/10/2028	3.771.285	USD	3.064.728	2.500.762	0,10
Obra Capital Inc 11.3484% 01/10/2026	8.537.242	USD	5.916.708	6.569.190	0,27
Pluto Acquisition I Inc 9.356% 20/06/2026	6.026.109	USD	4.454.926	4.236.906	0,17
Project Cloud 31/03/2028	144.363	USD	128.317	124.727	0,01
Project Cloud 31/03/2029	1.902.076	USD	1.690.657	1.644.052	0,07
Project Cloud HLD 31/03/2029	195.085	USD	176.082	168.550	0,01
Radiology Partners Inc 9.5953% 09/07/2025	1.690.147	USD	1.123.993	1.229.761	0,05
Sabre GBLB Inc - A 8.8453% 17/12/2027	2.119.597	USD	1.524.651	1.672.230	0,07
Sabre GBLB Inc - B 8.8453% 17/12/2027	1.348.411	USD	970.050	1.063.812	0,04
Sabre GBLB Inc 9.6953% 30/06/2028	2.771.137	USD	2.000.674	2.208.832	0,09
Syniverse Holdings LLC 12.3302% 13/05/2027	6.721.510	USD	5.864.490	5.301.331	0,22
Team Health Holdings Inc 10.5984% 02/03/2027	10.263.010	USD	6.977.562	7.033.087	0,29
Warhorse Gaming LLC 14.6953% 29/06/2028	3.624.484	USD	3.205.588	3.346.738	0,14
Zayo Group Holdings Inc 8.3453% 09/03/2027	3.921.217	USD	3.067.458	3.038.646	0,12
Totale Stati Uniti d'America			123.014.086	115.959.033	4,76
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: PRESTITO A TERMINE			133.786.394	124.050.410	5,09
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			366.146.702	336.234.766	13,72

¹ Valore ridotto da Mediolanum - Titolo in liquidazione.

GLOBAL HIGH YIELD

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
D) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO:					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Bill - WI Post Auction 0% 13/06/2024	74.221.900	USD	63.248.169	65.652.037	2,67
United States Treasury Bill 0% 23/01/2024	11.241.900	USD	10.166.537	10.145.570	0,41
United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	7.800.000	USD	7.267.986	7.037.119	0,29
Totale Stati Uniti d'America			80.682.692	82.834.726	3,37
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			80.682.692	82.834.726	3,37
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			80.682.692	82.834.726	3,37
TOTALE INVESTIMENTI			2.398.700.391	2.259.643.482	91,98
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				196.906.810	8,02
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				2.456.550.292	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	973.670.999	39,08
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	866.902.991	34,80
ALTRI VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	336.234.766	13,50
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	82.834.726	3,33
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	7.834.382	0,32
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	7.370.344	0,30
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	127.346.968	5,11
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	15.448.867	0,62
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	10.665.581	0,43
ALTRE ATTIVITÀ	62.547.018	2,51
TOTALE	2.490.856.642	100,00

GLOBAL HIGH YIELD

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Holding e società finanziarie	24,88
Stati, province e municipalità	8,54
Fondi di investimento	6,85
Trasmissione delle informazioni	6,21
Banche e istituti finanziari	4,70
Petrolio	4,62
Tempo libero	3,51
Varie	3,34
Educazione sanitaria e servizi sociali	2,82
Prodotti chimici	2,77
Trasporti	1,91
Servizi pubblici	1,86
Costruzioni, materiale da costruzione	1,70
Società immobiliari	1,66
Altri servizi	1,58
Software Internet	1,41
Vendite al dettaglio	1,25
Industria automobilistica	1,18
Imballaggio e container	1,03
Alimentari e distillerie	1,03
Tecnologia aerospaziale	0,99
Elettronica e attrezzature elettriche	0,95
Farmaceutici e cosmetici	0,79
Prodotti forestali e industria cartaria	0,73
Meccanica, macchinari	0,64
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,58
Miniere, industria pesante	0,55
Arte grafica ed editoria	0,55
Attrezzature da ufficio, computer	0,45
Semiconduttori elettronici	0,38
Beni di consumo	0,37
Metalli non ferrosi	0,36
Assicurazioni	0,30
Metalli preziosi	0,27
Servizi ambientali e riciclaggio	0,21
Biotecnologia	0,21
Tabacco e liquori	0,18
Imprese commerciali	0,18
Pneumatici e gomma	0,14
Agricoltura e pesca	0,10
Prodotti di consumo vari	0,09
Fotografia e ottica	0,08
Tessile	0,03
TOTALE INVESTIMENTI	91,98
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	8,02
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	12.605	AUD	294.278	317.833	0,04
BHP Group Ltd	17.161	AUD	476.749	534.370	0,07
Coles Group Ltd	23.336	AUD	258.670	232.223	0,03
Dexus	46.034	AUD	230.501	218.385	0,03
Goodman Group	24.903	AUD	305.245	389.184	0,05
IGO Ltd	45.237	AUD	248.221	252.886	0,03
Pilbara Minerals Ltd	115.277	AUD	305.967	281.269	0,04
Totale Australia			2.119.631	2.226.150	0,29
AUSTRIA					
Verbund AG	4.519	EUR	348.429	379.822	0,05
Totale Austria			348.429	379.822	0,05
BELGIO					
D'ieteren Group	1.453	EUR	248.365	257.036	0,03
Totale Belgio			248.365	257.036	0,03
BERMUDA					
Arch Capital Group Ltd	5.710	USD	391.106	383.906	0,05
Everest Group Ltd	1.099	USD	366.384	351.772	0,05
Totale Bermuda			757.490	735.678	0,10
CANADA					
ARC Resources Ltd	15.353	CAD	172.451	207.329	0,03
BRP Inc	4.349	CAD	293.007	283.108	0,04
Canadian Natural Resources Ltd	7.586	CAD	405.364	452.111	0,06
Constellation Software Inc	161	CAD	269.989	363.127	0,05
Metro Inc	4.516	CAD	243.098	212.656	0,03
Nutrien Ltd	5.238	CAD	326.237	268.446	0,04
Royal Bank of Canada	6.872	CAD	624.610	632.194	0,08
Suncor Energy Inc	13.851	CAD	392.357	403.665	0,05
Toronto-Dominion Bank	9.225	CAD	542.751	542.255	0,07
Totale Canada			3.269.864	3.364.891	0,45

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	3.749	USD	477.929	263.056	0,04
Futu Holdings Ltd	4.928	USD	281.693	243.712	0,03
SITC International Holdings Co Ltd	165.307	HKD	271.495	258.337	0,03
Totale Isole Cayman			1.031.117	765.105	0,10
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	180	DKK	306.701	293.135	0,04
DSV A/S	3.770	DKK	610.370	599.542	0,08
Genmab A/S	1.326	DKK	489.253	383.325	0,05
Novo Nordisk A/S	16.212	DKK	1.283.497	1.518.207	0,20
Totale Danimarca			2.689.821	2.794.209	0,37
FINLANDIA					
Nordea Bank Abp	51.301	SEK	565.084	574.740	0,08
Totale Finlandia			565.084	574.740	0,08
FRANCIA					
BNP Paribas SA	1.988	EUR	112.138	124.429	0,02
Dassault Aviation SA	1.739	EUR	307.860	311.629	0,04
Eiffage SA	2.514	EUR	262.147	243.908	0,03
Kering SA	654	EUR	362.828	260.946	0,04
L'Oreal SA	1.041	EUR	416.445	469.127	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.719	EUR	1.388.734	1.261.058	0,17
Pernod Ricard SA	5.334	EUR	1.053.018	852.106	0,11
Sanofi SA	8.086	EUR	741.521	725.799	0,10
Thales SA	2.599	EUR	340.150	348.136	0,05
TotalEnergies SE	8.458	EUR	482.299	521.013	0,07
Totale Francia			5.467.140	5.118.151	0,69
GERMANIA					
Allianz SE	2.516	EUR	527.371	608.746	0,08
Deutsche Bank AG	10.130	EUR	121.164	125.247	0,02
HelloFresh SE	9.188	EUR	684.086	131.480	0,02
Infineon Technologies AG	8.511	EUR	284.141	321.716	0,04
Mercedes-Benz Group AG	6.096	EUR	403.309	381.305	0,05
RWE AG	7.107	EUR	293.259	292.666	0,04
SAP SE	3.448	EUR	399.602	480.927	0,06
Siemens AG	3.089	EUR	442.621	524.883	0,07
Totale Germania			3.155.553	2.866.970	0,38
HONG KONG					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	10.268	HKD	378.615	319.026	0,04
Totale Hong Kong			378.615	319.026	0,04

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
IRLANDA					
Accenture Plc	5.059	USD	1.420.422	1.607.074	0,22
Allegion Plc	2.389	USD	237.900	273.989	0,04
Aon Plc	1.602	USD	457.598	422.047	0,06
Linde Plc	1.853	USD	616.832	688.947	0,09
Medtronic Plc	6.271	USD	635.058	467.664	0,06
Willis Towers Watson Plc	1.384	USD	289.660	302.196	0,04
Totale Irlanda			3.657.470	3.761.917	0,51
GIAPPONE					
Bandai Namco Holdings Inc	21.100	JPY	488.154	382.956	0,05
BayCurrent Consulting Inc	7.900	JPY	248.117	251.153	0,03
Capcom Co Ltd	6.200	JPY	205.741	181.381	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	10.200	JPY	252.274	349.882	0,05
FANUC Corp	6.600	JPY	199.653	175.750	0,02
Hoya Corp	3.500	JPY	350.106	396.109	0,05
ITOCHU Corp	11.000	JPY	339.807	407.343	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	7.100	JPY	211.171	275.823	0,04
KDDI Corp	14.000	JPY	407.531	403.278	0,05
Keyence Corp	800	JPY	336.764	319.109	0,04
Kirin Holdings Co Ltd	18.100	JPY	263.913	240.119	0,03
Mitsui OSK Lines Ltd	7.500	JPY	173.635	217.535	0,03
Mizuho Financial Group Inc	22.300	JPY	316.838	345.454	0,05
Nintendo Co Ltd	21.300	JPY	884.248	1.006.505	0,14
Nippon Telegraph & Telephone Corp	110.400	JPY	121.641	122.144	0,02
Nippon Yusen KK	4.800	JPY	116.787	134.722	0,02
SG Holdings Co Ltd	9.000	JPY	118.849	116.969	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	15.600	JPY	408.160	592.712	0,08
Subaru Corp	13.500	JPY	206.481	224.171	0,03
Tokyo Gas Co Ltd	10.500	JPY	203.127	218.315	0,03
Toyota Motor Corp	18.400	JPY	246.541	306.069	0,04
Totale Giappone			6.099.538	6.667.499	0,89
JERSEY					
Ferguson Plc	1.898	GBP	235.782	330.414	0,04
Totale Jersey			235.782	330.414	0,04
PAESI BASSI					
Adyen NV	185	EUR	270.069	215.821	0,03
Airbus SE	3.251	EUR	386.210	454.425	0,06
ASML Holding NV	3.162	EUR	1.847.196	2.155.535	0,29
EXOR NV	2.210	EUR	167.085	200.005	0,03
IMCD NV	1.653	EUR	209.421	260.430	0,03
LyondellBasell Industries NV	3.701	USD	302.629	318.554	0,04
NN Group NV	6.421	EUR	229.556	229.551	0,03
STMicroelectronics NV	12.305	EUR	533.812	556.740	0,07
Totale Paesi Bassi			3.945.978	4.391.061	0,58

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
NORVEGIA					
Aker BP ASA	9.581	NOK	209.986	252.368	0,03
DNB Bank ASA	20.818	NOK	347.781	400.829	0,05
Totale Norvegia			557.767	653.197	0,08
SINGAPORE					
CapitaLand Ascendas REIT	117.800	SGD	232.191	244.955	0,03
Mapletree Logistics Trust	108.000	SGD	118.894	128.965	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	231.300	SGD	419.618	392.076	0,05
Totale Singapore			770.703	765.996	0,10
SPAGNA					
Endesa SA	11.742	EUR	230.020	216.757	0,03
Iberdrola SA	49.862	EUR	566.399	591.862	0,08
Industria de Diseno Textil SA	10.997	EUR	335.519	433.612	0,06
Totale Spagna			1.131.938	1.242.231	0,17
SVEZIA					
Evolution AB	3.178	SEK	356.001	343.194	0,05
Swedbank AB	19.091	SEK	343.966	348.639	0,05
Totale Svezia			699.967	691.833	0,10
SVIZZERA					
ABB Ltd	11.804	CHF	382.045	473.567	0,06
Chubb Ltd	2.909	USD	561.729	595.151	0,08
Cie Financiere Richemont SA	6.403	CHF	744.467	797.165	0,11
Nestle SA	15.753	CHF	1.818.847	1.652.176	0,22
Novartis AG	6.619	CHF	575.458	604.213	0,08
Roche Holding AG	4.368	CHF	1.365.177	1.148.696	0,15
Sonova Holding AG	1.183	CHF	381.785	349.150	0,05
Swiss Re AG	5.081	CHF	496.155	516.774	0,07
Totale Svizzera			6.325.663	6.136.892	0,82
REGNO UNITO					
3i Group Plc	14.512	GBP	330.168	405.452	0,05
Auto Trader Group Plc	23.782	GBP	202.471	197.989	0,03
BAE Systems Plc	33.514	GBP	362.801	429.499	0,06
BP Plc	30.126	GBP	169.129	162.063	0,02
British American Tobacco Plc	36.185	GBP	1.235.350	958.569	0,13
Centrica Plc	158.526	GBP	274.577	257.311	0,03
Diageo Plc	10.063	GBP	429.214	331.668	0,04
HSBC Holdings Plc	85.304	GBP	555.513	625.608	0,08
Intertek Group Plc	4.884	GBP	232.539	239.317	0,03
London Stock Exchange Group Plc	7.509	GBP	634.971	803.649	0,11
NatWest Group Plc	101.673	GBP	317.717	257.430	0,03
RELX Plc	14.230	GBP	401.256	510.720	0,07

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
Rio Tinto Plc	7.096	GBP	418.902	478.401	0,06
Rolls-Royce Holdings Plc	144.046	GBP	358.595	498.202	0,07
Shell Plc	20.513	GBP	570.878	608.742	0,08
SSE Plc	19.049	GBP	398.197	408.007	0,05
Unilever Plc	10.825	GBP	534.365	474.711	0,06
Totale Regno Unito			7.426.643	7.647.338	1,00
STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	6.101	USD	622.400	607.918	0,08
AbbVie Inc	5.322	USD	754.350	746.617	0,10
Adobe Inc	3.289	USD	1.169.660	1.776.325	0,24
Agilent Technologies Inc	2.517	USD	324.895	316.787	0,04
Albemarle Corp	3.393	USD	552.478	443.779	0,06
Alphabet Inc Shs A	28.884	USD	3.280.033	3.652.565	0,49
Alphabet Inc Shs C	13.835	USD	1.440.379	1.765.054	0,24
Altria Group Inc	10.055	USD	391.107	367.192	0,05
Amazon.com Inc	16.580	USD	1.679.082	2.280.510	0,31
American Express Co	2.960	USD	421.958	501.993	0,07
American International Group Inc	7.584	USD	390.599	465.139	0,06
Ameriprise Financial Inc	1.425	USD	442.440	489.981	0,07
Analog Devices Inc	2.213	USD	369.896	397.785	0,05
Apollo Global Management Inc	1.555	USD	123.077	131.182	0,02
Apple Inc	43.071	USD	6.573.560	7.506.867	1,01
Applied Materials Inc	9.328	USD	1.135.313	1.368.568	0,18
Archer-Daniels-Midland Co	4.564	USD	335.836	298.386	0,04
Automatic Data Processing Inc	2.817	USD	572.828	594.104	0,08
Avantor Inc	18.622	USD	572.072	384.864	0,05
Becton Dickinson & Co	2.797	USD	589.119	617.383	0,08
Berkshire Hathaway Inc	3.090	USD	928.087	997.673	0,13
Best Buy Co Inc	3.799	USD	278.061	269.213	0,04
BlackRock Inc	741	USD	465.845	544.556	0,07
Boston Scientific Corp	8.904	USD	342.180	465.976	0,06
Bristol-Myers Squibb Co	14.767	USD	868.943	685.914	0,09
Broadcom Inc	1.221	USD	691.851	1.233.822	0,17
Brown-Forman Corp	7.313	USD	388.283	378.013	0,05
Builders FirstSource Inc	2.796	USD	340.969	422.545	0,06
Carlisle Cos Inc	963	USD	188.428	272.367	0,04
Caterpillar Inc	3.138	USD	683.136	839.915	0,11
Cencora Inc	2.949	USD	533.361	548.287	0,07
CF Industries Holdings Inc	3.967	USD	291.252	285.499	0,04
Charles Schwab Corp	6.678	USD	492.528	415.920	0,06
Charter Communications Inc	768	USD	255.932	270.227	0,04
Cheniere Energy Inc	2.424	USD	357.673	374.599	0,05
Chevron Corp	5.456	USD	846.785	736.719	0,10
Chipotle Mexican Grill Inc	219	USD	388.618	453.396	0,06
Cisco Systems Inc	19.477	USD	883.132	890.760	0,12
Coca-Cola Co	13.610	USD	806.805	726.056	0,10
Colgate-Palmolive Co	14.204	USD	1.061.185	1.024.940	0,14
Comcast Corp	11.174	USD	407.650	443.561	0,06
ConocoPhillips	5.807	USD	593.359	610.165	0,08
Copart Inc	9.735	USD	343.163	431.825	0,06
Costco Wholesale Corp	1.506	USD	727.944	899.905	0,12

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Crown Castle Inc	3.153	USD	370.081	328.787	0,04
CSX Corp	13.781	USD	414.507	432.524	0,06
Danaher Corp	2.026	USD	413.911	424.293	0,06
Deere & Co	1.436	USD	535.357	519.815	0,07
Discover Financial Services	4.280	USD	426.491	435.497	0,06
DocuSign Inc	5.314	USD	212.031	285.989	0,04
DR Horton Inc	4.396	USD	444.373	604.811	0,08
Dropbox Inc	9.503	USD	209.790	253.608	0,03
Ebay Inc	10.686	USD	680.278	421.965	0,06
Edwards Lifesciences Corp	6.007	USD	459.976	414.642	0,06
Electronic Arts Inc	3.155	USD	368.868	390.744	0,05
Eli Lilly & Co	2.039	USD	790.161	1.075.973	0,14
Enphase Energy Inc	2.515	USD	406.673	300.848	0,04
EOG Resources Inc	3.263	USD	372.891	357.271	0,05
Equifax Inc	3.359	USD	757.184	751.955	0,10
Equitable Holdings Inc	7.996	USD	198.367	241.042	0,03
Estee Lauder Cos Inc	2.292	USD	629.440	303.449	0,04
Expeditors International of Washington Inc	3.376	USD	373.674	388.745	0,05
Exxon Mobil Corp	11.354	USD	1.146.290	1.027.631	0,14
Fastenal Co	6.310	USD	316.593	369.980	0,05
Fortinet Inc	10.902	USD	607.638	577.644	0,08
GoDaddy Inc	2.834	USD	200.847	272.355	0,04
Home Depot Inc	3.218	USD	905.009	1.009.549	0,14
Honeywell International Inc	3.012	USD	571.266	571.807	0,08
Host Hotels & Resorts Inc	14.991	USD	223.086	264.224	0,04
Humana Inc	714	USD	337.872	295.909	0,04
IDEX Corp	1.371	USD	272.187	269.459	0,04
IDEXX Laboratories Inc	874	USD	375.665	439.156	0,06
Intercontinental Exchange Inc	8.246	USD	907.350	958.705	0,13
Intuit Inc	1.263	USD	496.791	714.627	0,10
Intuitive Surgical Inc	1.805	USD	491.483	551.247	0,07
IQVIA Holdings Inc	3.831	USD	798.676	802.441	0,11
Johnson & Johnson	10.540	USD	1.679.431	1.495.533	0,20
JPMorgan Chase & Co	8.883	USD	1.138.418	1.367.853	0,18
Keysight Technologies Inc	2.025	USD	294.236	291.637	0,04
KLA Corp	967	USD	339.608	508.864	0,07
Lennar Corp	2.137	USD	298.932	288.325	0,04
Lowe's Cos Inc	2.776	USD	541.908	559.271	0,08
LPL Financial Holdings Inc	1.737	USD	308.550	357.920	0,05
Mastercard Inc	4.857	USD	1.587.621	1.875.308	0,25
McDonald's Corp	2.877	USD	771.070	772.244	0,10
McKesson Corp	1.221	USD	475.811	511.745	0,07
MercadoLibre Inc	278	USD	321.851	395.499	0,05
Merck & Co Inc	5.898	USD	632.863	582.085	0,08
Meta Platforms Inc	5.996	USD	1.080.014	1.921.282	0,26
Microsoft Corp	24.017	USD	6.561.553	8.175.761	1,10
Molina Healthcare Inc	1.208	USD	407.759	395.114	0,05
Nasdaq Inc	7.650	USD	410.020	402.635	0,05
Netflix Inc	1.559	USD	499.681	687.137	0,09
NIKE Inc	11.054	USD	1.291.884	1.086.437	0,15
Nucor Corp	3.635	USD	508.673	572.702	0,08
NVIDIA Corp	8.215	USD	2.183.630	3.682.825	0,49
ON Semiconductor Corp	5.003	USD	367.177	378.310	0,05

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Owens Corning	1.904	USD	181.834	255.493	0,03
Paychex Inc	2.871	USD	288.077	309.568	0,04
Paycom Software Inc	686	USD	126.133	128.375	0,02
PayPal Holdings Inc	5.823	USD	378.912	323.714	0,04
PepsiCo Inc	4.922	USD	882.074	756.758	0,10
Pool Corp	767	USD	260.698	276.839	0,04
Procter & Gamble Co	6.463	USD	920.170	857.365	0,12
Prudential Financial Inc	5.052	USD	425.788	474.307	0,06
Public Storage	2.181	USD	586.076	602.186	0,08
PulteGroup Inc	4.461	USD	309.897	416.842	0,06
QUALCOMM Inc	5.926	USD	651.244	775.881	0,10
Regeneron Pharmaceuticals Inc	669	USD	469.016	531.911	0,07
S&P Global Inc	2.286	USD	891.165	911.627	0,12
Salesforce Inc	3.901	USD	694.711	929.262	0,13
Steel Dynamics Inc	3.678	USD	326.920	393.221	0,05
Stryker Corp	1.114	USD	264.884	301.995	0,04
Synchrony Financial	8.425	USD	244.244	291.269	0,04
Synopsys Inc	1.099	USD	367.578	512.276	0,07
Tesla Inc	6.783	USD	1.213.291	1.525.768	0,20
Texas Instruments Inc	3.174	USD	497.488	489.784	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	1.300	USD	656.886	624.657	0,08
Tractor Supply Co	1.784	USD	382.697	347.272	0,05
Union Pacific Corp	558	USD	107.216	124.072	0,02
United Parcel Service Inc	4.481	USD	768.553	637.801	0,09
UnitedHealth Group Inc	4.035	USD	1.975.014	1.923.058	0,26
Valero Energy Corp	3.163	USD	344.522	372.236	0,05
Veralto Corp	675	USD	55.000	50.265	0,01
Verisk Analytics Inc	1.949	USD	372.735	421.435	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc	1.551	USD	490.525	571.300	0,08
VICI Properties Inc	8.878	USD	272.128	256.217	0,03
Visa Inc	4.553	USD	962.618	1.073.076	0,14
Vistra Corp	7.240	USD	231.996	252.464	0,03
Walmart Inc	4.039	USD	578.206	576.425	0,08
Walt Disney Co	6.772	USD	871.388	553.518	0,07
Waste Management Inc	3.139	USD	492.958	508.935	0,07
Wells Fargo & Co	16.219	USD	632.394	722.672	0,10
Western Union Co	21.208	USD	244.741	228.850	0,03
WW Grainger Inc	646	USD	284.482	484.618	0,07
Zoetis Inc	2.616	USD	426.261	467.406	0,06
Zoom Video Communications Inc	2.873	USD	175.385	187.025	0,03
Totale Stati Uniti d'America			92.627.653	102.747.774	13,84
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			143.510.211	154.437.930	20,71

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
2) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	200.112	USD	6.970.013	7.284.211	0,98
Totale Irlanda			6.970.013	7.284.211	0,98
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			6.970.013	7.284.211	0,98
3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRALIA					
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032	946.000	AUD	514.466	489.464	0,07
Australia Government Bond 2.5% 21/05/2030	1.000.000	AUD	582.300	573.930	0,08
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	573.000	USD	526.740	493.403	0,07
Totale Australia			1.623.506	1.556.797	0,22
AUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	1.400.000	EUR	640.603	641.956	0,09
Totale Austria			640.603	641.956	0,09
BELGIO					
KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN	400.000	EUR	399.064	409.188	0,05
Totale Belgio			399.064	409.188	0,05
CANADA					
Canadian When Issued Government Bond 1.5% 01/06/2030	980.000	CAD	585.167	600.820	0,08
Totale Canada			585.167	600.820	0,08
ISOLE CAYMAN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	856.000	GBP	1.009.319	870.632	0,12
Totale Isole Cayman			1.009.319	870.632	0,12
FRANCIA					
Electricite de France SA 4.375% 12/10/2029 EMTN	400.000	EUR	402.964	423.156	0,06
Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN	300.000	GBP	460.757	321.130	0,04
Engie SA 4.25% 11/01/2043 EMTN	200.000	EUR	197.104	208.982	0,03
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	618.438	461.016	0,06
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual	600.000	EUR	608.790	445.020	0,06
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	800.000	EUR	791.016	701.576	0,09
Totale Francia			3.079.069	2.560.880	0,34

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	42.300.000	EUR	44.669.080	42.267.852	5,67
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	400.000	EUR	399.112	420.936	0,06
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	600.000	GBP	708.960	599.648	0,08
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	300.000	EUR	239.850	258.027	0,04
E.ON SE 3.875% 12/01/2035 EMTN	200.000	EUR	198.570	207.700	0,03
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28/11/2029 EMTN	300.000	EUR	299.100	319.989	0,04
Totale Germania			46.514.672	44.074.152	5,92
GRECIA					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	680.000	EUR	675.757	628.973	0,08
Totale Grecia			675.757	628.973	0,08
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	916.000	EUR	1.030.380	921.166	0,12
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	8.000.000.000	IDR	472.389	464.035	0,06
Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/2033	9.390.000.000	IDR	592.690	571.581	0,08
Totale Indonesia			2.095.459	1.956.782	0,26
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	669.000	EUR	719.683	640.949	0,09
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	600.000	EUR	611.856	563.670	0,08
Totale Irlanda			1.331.539	1.204.619	0,17
ITALIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	873.000	EUR	931.142	800.532	0,11
AMCO - Asset Management Co SpA 4.625% 06/02/2027 EMTN	500.000	EUR	498.125	513.110	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	410.000	EUR	393.231	403.608	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01/03/2035	470.000	EUR	422.389	451.933	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/03/2030	1.820.000	EUR	1.802.856	1.855.581	0,25
Pirelli & C SpA 4.25% 18/01/2028 EMTN	200.000	EUR	199.408	207.514	0,03
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	932.000	EUR	929.101	759.254	0,10
Totale Italia			5.176.252	4.991.532	0,67
GIAPPONE					
NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030	495.000	EUR	394.664	425.705	0,06
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028 EMTN	430.000	EUR	360.770	382.502	0,05
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	661.000	EUR	663.842	432.691	0,06
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	775.000	EUR	773.489	759.074	0,10
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	572.000	EUR	564.227	531.771	0,07
Totale Giappone			2.756.992	2.531.743	0,34
LUSSEMBURGO					
Agps Bondco Plc 4.625% 14/01/2026	800.000	EUR	778.480	280.048	0,04
Agps Bondco Plc 5% 27/04/2027	200.000	EUR	107.000	66.046	0,01
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	753.000	EUR	769.604	719.537	0,10
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	600.000	EUR	608.484	487.050	0,07
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	472.000	EUR	556.195	447.734	0,06
Totale Lussemburgo			2.819.763	2.000.415	0,28

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ISOLE MAURIZIO					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	812.000	USD	667.520	720.674	0,10
Totale Isole Maurizio			667.520	720.674	0,10
MESSICO					
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	1.094.000	EUR	936.501	851.963	0,11
Totale Messico			936.501	851.963	0,11
PAESI BASSI					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	500.000	EUR	499.965	437.090	0,06
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028 EMTN	872.000	EUR	901.639	748.656	0,10
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	700.000	EUR	713.237	648.494	0,09
ASR Nederland NV 7% 07/12/2043	500.000	EUR	496.135	562.180	0,08
AT Securities BV 7.747% / perpetual	750.000	USD	670.373	305.527	0,04
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	600.000	EUR	620.520	546.972	0,07
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	471.000	EUR	512.377	394.599	0,05
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	266.037	0,04
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	871.000	EUR	898.158	801.398	0,11
Totale Paesi Bassi			5.610.547	4.710.953	0,64
NUOVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.450.000	NZD	1.476.082	1.178.484	0,16
Totale Nuova Zelanda			1.476.082	1.178.484	0,16
NORVEGIA					
Norway Government Bond 1.25% 17/09/2031	11.000.000	NOK	965.672	846.527	0,11
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	5.900.000	NOK	531.456	466.100	0,06
Norway Government Bond 2.125% 18/05/2032	4.181.000	NOK	394.374	340.980	0,05
Totale Norvegia			1.891.502	1.653.607	0,22
PERÙ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	4.894.000	PEN	1.138.458	1.195.978	0,16
Totale Perù			1.138.458	1.195.978	0,16
POLONIA					
ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	800.000	EUR	823.672	719.800	0,10
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	4.200.000	PLN	606.100	751.052	0,10
Totale Polonia			1.429.772	1.470.852	0,20
RUSSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031	92.298.000	RUB	991.833	280.391	0,04
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	900.000	EUR	989.550	576.000	0,08
Totale Russia			1.981.383	856.391	0,12

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SUDAFRICA					
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	8.300.000	ZAR	452.051	377.896	0,05
Totale Sudafrica			452.051	377.896	0,05
SPAGNA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.625% 13/01/2031	300.000	EUR	299.016	314.598	0,04
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	600.000	EUR	595.518	540.996	0,07
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	1.000.000	EUR	991.610	891.010	0,12
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	400.000	EUR	403.608	340.036	0,05
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	600.000	EUR	596.886	580.860	0,08
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/09/2027	789.000	EUR	789.000	767.886	0,10
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	300.000	EUR	350.187	295.332	0,04
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	378.028	298.135	0,04
Totale Spagna			4.403.853	4.028.853	0,54
REGNO UNITO					
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	800.000	EUR	795.312	702.320	0,09
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	200.000	USD	181.286	171.904	0,02
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026 ¹	650.000	EUR	649.750	596.297	0,08
Totale Regno Unito			1.626.348	1.470.521	0,19
STATI UNITI D'AMERICA					
AT&T Inc 2.875% / perpetual	600.000	EUR	612.600	575.214	0,08
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	400.000	EUR	399.804	406.276	0,06
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	23.500.000	BRL	874.228	1.111.728	0,15
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	517.000	GBP	654.271	404.697	0,05
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	869.000	EUR	884.494	794.840	0,11
Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12/09/2028	540.000	EUR	481.032	504.117	0,07
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.570.000	USD	1.449.977	1.376.322	0,18
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	2.700.000	USD	2.746.548	2.519.492	0,34
Totale Stati Uniti d'America			8.102.954	7.692.686	1,04
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			98.424.133	90.237.347	12,15
4) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ²	2.865.508	USD	11.649.475	11.687.454	1,57
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond UCITS ETF ²	1.684.031	EUR	43.746.686	45.142.135	6,06
Totale Irlanda			55.396.161	56.829.589	7,63
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			55.396.161	56.829.589	7,63

¹ 617.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² ETF.

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
5) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BOND					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024	22.000.000	EUR	21.665.183	21.980.200	2,95
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	38.000.000	EUR	37.204.422	37.621.520	5,05
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	28.000.000	EUR	27.256.955	27.488.160	3,69
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2024	25.000.000	EUR	24.403.704	24.677.000	3,31
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	25.000.000	EUR	24.387.359	24.603.250	3,30
Totale Italia			134.917.623	136.370.130	18,30
GIAPPONE					
Japan Government Thirty Year Bond 1.6% 20/12/2052	103.000.000	JPY	737.482	654.130	0,09
Totale Giappone			737.482	654.130	0,09
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/05/2042	1.070.000	USD	966.869	851.186	0,11
United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/01/2028	880.000	USD	809.263	784.247	0,11
Totale Stati Uniti d'America			1.776.132	1.635.433	0,22
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BOND			137.431.237	138.659.693	18,61
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			441.731.755	447.448.770	60,08
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
ITALIA					
Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24/01/2031 EMTN	100.000	EUR	99.395	102.977	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN	200.000	USD	193.583	196.623	0,03
Totale Italia			292.978	299.600	0,04
LUSSEMBURGO					
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 3.625% 15/01/2032	665.000	USD	561.782	516.001	0,07
Totale Lussemburgo			561.782	516.001	0,07
FILIPPINE					
Philippine Government Bond 4% 22/07/2031	44.470.000	PHP	756.662	639.303	0,09
Totale Filippine			756.662	639.303	0,09

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SPAGNA					
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029 EMTN	600.000	EUR	593.952	615.390	0,08
Totale Spagna			593.952	615.390	0,08
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			2.205.374	2.070.294	0,28
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2.205.374	2.070.294	0,28
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT					
CANADA					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	161	CAD	-	-	-
Totale Canada			-	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT			-	-	-
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ³	935.628	EUR	87.403.085	81.736.491	10,97
Totale Irlanda			87.403.085	81.736.491	10,97
LUSSEMBURGO					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ³	482.738	EUR	53.482.530	45.338.744	6,09
Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund ^{2,3}	1.199	EUR	-	-	-
Flossbach von Storch Bond Opportunities ³	775.907	EUR	75.689.822	75.472.510	10,13
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds ³	796.507	EUR	75.973.562	75.779.721	10,17
Totale Lussemburgo			205.145.914	196.590.975	26,39
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			292.548.999	278.327.466	37,36
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			292.548.999	278.327.466	37,36

¹ Warrant non quotato.

² Valore ridotto da Mediolanum.

³ OICVM.

PREMIUM COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
D) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO:					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
FRANCIA					
France Treasury Bill BTF 0% 04/09/2024	1.400.000	EUR	1.351.135	1.367.156	0,18
Totale Francia			1.351.135	1.367.156	0,18
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			1.351.135	1.367.156	0,18
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			1.351.135	1.367.156	0,18
TOTALE INVESTIMENTI			737.837.263	729.213.686	97,90
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				15.665.284	2,10
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				744.878.970	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA		
VALORI UFFICIALE	447.448.770	59,75
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	2.070.294	0,28
ALTRI VALORI MOBILIARI	278.327.466	37,18
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	1.367.156	0,18
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.230.941	0,16
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	148.480	0,02
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	6.928.415	0,93
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.616.451	0,22
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	150.000	0,02
ALTRE ATTIVITÀ	9.396.232	1,26
TOTALE	748.684.205	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	44,99
Stati, province e municipalità	26,93
Software Internet	3,51
Holding e società finanziarie	3,43
Farmaceutici e cosmetici	2,11
Semiconduttori elettronici	1,62
Banche e istituti finanziari	1,56
Attrezzature da ufficio, computer	1,30
Vendite al dettaglio	1,07
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,98
Petrolio	0,91
Assicurazioni	0,73
Trasporti	0,68
Servizi pubblici	0,64
Alimentari e distillerie	0,60
Altri servizi	0,60
Prodotti chimici	0,57
Trasmissione delle informazioni	0,51
Società immobiliari	0,47
Industria automobilistica	0,45
Tabacco e liquori	0,45
Tecnologia aerospaziale	0,44
Costruzioni, materiale da costruzione	0,41
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,35
Meccanica, macchinari	0,33
Arte grafica ed editoria	0,32
Biotecnologia	0,30
Beni di consumo	0,30
Elettronica e attrezzature elettriche	0,26
Miniere, industria pesante	0,24
Tempo libero	0,18
Tessile	0,18
Organismi sovranazionali	0,15
Imballaggio e container	0,09
Imprese commerciali	0,08
Servizi ambientali e riciclaggio	0,07
Metalli non ferrosi	0,06
Metalli preziosi	0,03
TOTALE INVESTIMENTI	97,90
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	2,10
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	10.650	AUD	254.522	268.538	0,09
BHP Group Ltd	14.507	AUD	408.864	451.728	0,16
Coles Group Ltd	19.717	AUD	217.067	196.209	0,07
Dexus	38.878	AUD	194.122	184.437	0,06
Goodman Group	21.040	AUD	251.453	328.813	0,11
IGO Ltd	38.221	AUD	209.723	213.665	0,07
Pilbara Minerals Ltd	97.399	AUD	259.278	237.648	0,08
Totale Australia			1.795.029	1.881.038	0,64
AUSTRIA					
Verbund AG	3.818	EUR	294.375	320.903	0,11
Totale Austria			294.375	320.903	0,11
BELGIO					
D'ieteren Group	1.228	EUR	214.785	217.233	0,08
Totale Belgio			214.785	217.233	0,08
BERMUDA					
Arch Capital Group Ltd	4.824	USD	330.419	324.337	0,11
Everest Group Ltd	928	USD	309.377	297.037	0,10
Totale Bermuda			639.796	621.374	0,21
CANADA					
ARC Resources Ltd	12.975	CAD	147.435	175.216	0,06
BRP Inc	3.675	CAD	247.592	239.232	0,08
Canadian Natural Resources Ltd	6.409	CAD	348.179	381.964	0,13
Constellation Software Inc	136	CAD	228.380	306.741	0,11
Metro Inc	3.814	CAD	196.134	179.599	0,06
Nutrien Ltd	4.425	CAD	272.466	226.780	0,08
Royal Bank of Canada	5.803	CAD	523.412	533.850	0,19
Suncor Energy Inc	11.703	CAD	358.001	341.065	0,12
Toronto-Dominion Bank	7.776	CAD	463.282	457.082	0,16
Totale Canada			2.784.881	2.841.529	0,99
ISOLE CAYMAN					
Futu Holdings Ltd	4.163	USD	237.973	205.879	0,07
SITC International Holdings Co Ltd	139.669	HKD	237.759	218.271	0,08
Totale Isole Cayman			475.732	424.150	0,15

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	152	DKK	268.634	247.536	0,09
DSV A/S	3.185	DKK	510.974	506.510	0,18
Genmab A/S	1.120	DKK	389.904	323.774	0,11
Novo Nordisk A/S	7.674	DKK	517.624	718.648	0,25
Totale Danimarca			1.687.136	1.796.468	0,63
FINLANDIA					
Nordea Bank Abp	43.343	SEK	477.426	485.584	0,17
Totale Finlandia			477.426	485.584	0,17
FRANCIA					
BNP Paribas SA	1.679	EUR	91.289	105.089	0,04
Dassault Aviation SA	1.469	EUR	260.061	263.245	0,09
Eiffage SA	2.124	EUR	214.337	206.070	0,07
Kering SA	555	EUR	288.005	221.445	0,08
L'Oreal SA	879	EUR	330.634	396.121	0,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	838	EUR	647.524	614.756	0,21
Pernod Ricard SA	1.405	EUR	272.542	224.449	0,08
Sanofi SA	3.865	EUR	353.284	346.922	0,12
Thales SA	2.199	EUR	280.878	294.556	0,10
TotalEnergies SE	7.150	EUR	394.609	440.440	0,15
Totale Francia			3.133.163	3.113.093	1,08
GERMANIA					
Allianz SE	2.126	EUR	429.331	514.386	0,18
Deutsche Bank AG	8.558	EUR	102.361	105.811	0,04
Infineon Technologies AG	7.202	EUR	263.809	272.236	0,10
Mercedes-Benz Group AG	5.150	EUR	360.277	322.133	0,11
RWE AG	6.010	EUR	237.740	247.492	0,09
SAP SE	2.914	EUR	330.958	406.445	0,14
Siemens AG	2.615	EUR	382.917	444.341	0,15
Totale Germania			2.107.393	2.312.844	0,81
HONG KONG					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	8.676	HKD	306.154	269.563	0,09
Totale Hong Kong			306.154	269.563	0,09
IRLANDA					
Accenture Plc	2.116	USD	596.964	672.182	0,23
Allegion Plc	2.019	USD	210.235	231.555	0,08
Linde Plc	1.566	USD	520.330	582.240	0,20
Willis Towers Watson Plc	1.169	USD	247.670	255.251	0,09
Totale Irlanda			1.575.199	1.741.228	0,60

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GIAPPONE					
BayCurrent Consulting Inc	6.700	JPY	210.429	213.003	0,07
Capcom Co Ltd	5.200	JPY	172.268	152.126	0,05
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	8.600	JPY	220.130	294.999	0,10
FANUC Corp	5.600	JPY	174.773	149.121	0,05
Hoya Corp	2.900	JPY	309.728	328.205	0,11
ITOCHU Corp	9.400	JPY	312.879	348.093	0,12
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	6.000	JPY	178.454	233.090	0,08
KDDI Corp	11.700	JPY	343.386	337.025	0,12
Keyence Corp	700	JPY	305.235	279.220	0,10
Kirin Holdings Co Ltd	15.300	JPY	221.080	202.973	0,07
Mitsui OSK Lines Ltd	6.400	JPY	148.168	185.630	0,06
Mizuho Financial Group Inc	18.800	JPY	270.248	291.234	0,10
Nintendo Co Ltd	7.500	JPY	301.015	354.403	0,12
Nippon Telegraph & Telephone Corp	93.300	JPY	99.183	103.225	0,04
Nippon Yusen KK	4.100	JPY	99.756	115.075	0,04
SG Holdings Co Ltd	7.600	JPY	100.361	98.774	0,03
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	13.100	JPY	360.139	497.725	0,17
Subaru Corp	11.800	JPY	196.694	195.942	0,07
Tokyo Gas Co Ltd	8.900	JPY	176.470	185.048	0,06
Toyota Motor Corp	15.500	JPY	224.423	257.830	0,09
Totale Giappone			4.424.819	4.822.741	1,65
JERSEY					
Ferguson Plc	1.608	GBP	203.991	279.930	0,10
Totale Jersey			203.991	279.930	0,10
PAESI BASSI					
Adyen NV	156	EUR	233.861	181.990	0,06
Airbus SE	2.746	EUR	341.877	383.836	0,13
ASML Holding NV	1.161	EUR	688.481	791.453	0,28
EXOR NV	1.867	EUR	146.768	168.964	0,06
IMCD NV	1.397	EUR	176.988	220.097	0,08
LyondellBasell Industries NV	3.144	USD	258.799	270.612	0,09
NN Group NV	5.425	EUR	199.971	193.944	0,07
STMicroelectronics NV	10.397	EUR	451.066	470.412	0,16
Totale Paesi Bassi			2.497.811	2.681.308	0,93
NORVEGIA					
Aker BP ASA	8.095	NOK	189.153	213.226	0,07
DNB Bank ASA	17.804	NOK	305.859	342.797	0,12
Totale Norvegia			495.012	556.023	0,19
SINGAPORE					
CapitaLand Ascendas REIT	100.100	SGD	185.522	208.149	0,07
Mapletree Logistics Trust	91.300	SGD	100.510	109.023	0,04
Singapore Telecommunications Ltd	195.400	SGD	342.159	331.222	0,12
Totale Singapore			628.191	648.394	0,23

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SPAGNA					
Endesa SA	9.920	EUR	194.328	183.123	0,06
Iberdrola SA	41.725	EUR	458.220	495.276	0,17
Industria de Diseno Textil SA	9.291	EUR	300.014	366.344	0,13
Totale Spagna			952.562	1.044.743	0,36
SVEZIA					
Evolution AB	2.690	SEK	297.951	290.495	0,10
Swedbank AB	16.129	SEK	290.599	294.547	0,10
Totale Svezia			588.550	585.042	0,20
SVIZZERA					
ABB Ltd	9.948	CHF	331.185	399.106	0,14
Chubb Ltd	2.458	USD	463.379	502.881	0,17
Nestle SA	7.150	CHF	790.240	749.892	0,26
Novartis AG	5.592	CHF	472.340	510.464	0,18
Roche Holding AG	2.135	CHF	636.504	561.462	0,20
Swiss Re AG	4.293	CHF	419.207	436.628	0,15
Totale Svizzera			3.112.855	3.160.433	1,10
REGNO UNITO					
3i Group Plc	12.261	GBP	282.455	342.561	0,12
Auto Trader Group Plc	20.092	GBP	171.056	167.269	0,06
BAE Systems Plc	28.237	GBP	301.652	361.872	0,13
BP Plc	25.473	GBP	139.005	137.032	0,05
British American Tobacco Plc	9.487	GBP	321.159	251.318	0,09
Centrica Plc	133.935	GBP	231.985	217.396	0,08
Diageo Plc	8.490	GBP	341.731	279.823	0,10
HSBC Holdings Plc	72.039	GBP	464.454	528.324	0,18
Intertek Group Plc	4.126	GBP	199.935	202.175	0,07
NatWest Group Plc	85.368	GBP	269.262	216.147	0,08
RELX Plc	12.065	GBP	351.076	433.017	0,15
Rio Tinto Plc	5.978	GBP	366.506	403.028	0,14
Rolls-Royce Holdings Plc	121.705	GBP	302.979	420.933	0,15
Shell Plc	17.391	GBP	475.755	516.093	0,18
SSE Plc	16.121	GBP	327.449	345.293	0,12
Unilever Plc	9.130	GBP	428.016	400.379	0,14
Totale Regno Unito			4.974.475	5.222.660	1,84
STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	5.154	USD	502.469	513.557	0,18
AbbVie Inc	4.496	USD	603.430	630.738	0,22
Adobe Inc	1.512	USD	585.107	816.602	0,28
Agilent Technologies Inc	2.108	USD	257.141	265.311	0,09
Albemarle Corp	2.867	USD	466.816	374.982	0,13
Alphabet Inc Shs A	12.073	USD	1.244.160	1.526.707	0,53
Alphabet Inc Shs C	11.688	USD	1.210.848	1.491.142	0,52
Altria Group Inc	8.495	USD	330.428	310.223	0,11
Amazon.com Inc	14.008	USD	1.474.252	1.926.742	0,67
American Express Co	2.504	USD	386.902	424.659	0,15

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
American International Group Inc	6.408	USD	345.480	393.013	0,14
Ameriprise Financial Inc	1.204	USD	373.826	413.991	0,14
Apollo Global Management Inc	1.314	USD	104.002	110.851	0,04
Apple Inc	30.027	USD	4.670.379	5.233.420	1,82
Applied Materials Inc	3.181	USD	364.838	466.704	0,16
Archer-Daniels-Midland Co	3.856	USD	286.368	252.098	0,09
Berkshire Hathaway Inc	2.610	USD	788.256	842.695	0,29
Best Buy Co Inc	3.210	USD	234.950	227.474	0,08
BlackRock Inc	626	USD	412.057	460.043	0,16
Bristol-Myers Squibb Co	12.476	USD	729.196	579.499	0,20
Broadcom Inc	1.032	USD	691.880	1.042.837	0,36
Builders FirstSource Inc	2.364	USD	288.287	357.259	0,12
Carlisle Cos Inc	814	USD	174.195	230.225	0,08
Caterpillar Inc	2.651	USD	617.843	709.565	0,25
Cencora Inc	2.491	USD	450.528	463.135	0,16
CF Industries Holdings Inc	3.351	USD	252.796	241.166	0,08
Charter Communications Inc	649	USD	212.021	228.356	0,08
Cheniere Energy Inc	2.034	USD	298.115	314.330	0,11
Chevron Corp	4.643	USD	733.261	626.941	0,22
Chipotle Mexican Grill Inc	185	USD	308.088	383.006	0,13
Cisco Systems Inc	16.456	USD	757.591	752.598	0,26
Coca-Cola Co	11.499	USD	655.326	613.440	0,21
Colgate-Palmolive Co	4.185	USD	299.690	301.984	0,11
Comcast Corp	9.441	USD	332.010	374.768	0,13
ConocoPhillips	4.906	USD	530.420	515.493	0,18
Copart Inc	8.225	USD	285.898	364.844	0,13
Costco Wholesale Corp	1.272	USD	619.655	760.079	0,26
Crown Castle Inc	2.669	USD	309.062	278.316	0,10
CSX Corp	11.666	USD	351.983	366.143	0,13
Deere & Co	1.230	USD	470.471	445.245	0,15
Discover Financial Services	3.616	USD	360.318	367.934	0,13
DocuSign Inc	4.490	USD	179.153	241.643	0,08
DR Horton Inc	3.714	USD	372.810	510.980	0,18
Dropbox Inc	8.029	USD	186.083	214.271	0,07
Edwards Lifesciences Corp	5.058	USD	382.972	349.135	0,12
Electronic Arts Inc	2.671	USD	317.509	330.801	0,11
Eli Lilly & Co	1.722	USD	681.082	908.693	0,32
Enphase Energy Inc	2.125	USD	356.558	254.196	0,09
EOG Resources Inc	2.760	USD	325.795	302.197	0,10
Equitable Holdings Inc	6.756	USD	178.645	203.662	0,07
Expeditors International of Washington Inc	2.852	USD	315.675	328.407	0,11
Exxon Mobil Corp	9.593	USD	977.818	868.246	0,30
Fastenal Co	5.341	USD	269.171	313.164	0,11
Fortinet Inc	9.211	USD	522.986	488.046	0,17
GoDaddy Inc	2.394	USD	169.664	230.070	0,08
Home Depot Inc	2.719	USD	764.100	853.003	0,30
Honeywell International Inc	2.512	USD	490.499	476.885	0,17
Host Hotels & Resorts Inc	12.666	USD	188.487	223.244	0,08
Humana Inc	603	USD	285.338	249.907	0,09
IDEX Corp	1.148	USD	231.089	225.630	0,08
IDEXX Laboratories Inc	745	USD	309.094	374.338	0,13
Intuit Inc	1.067	USD	426.710	603.727	0,21
Intuitive Surgical Inc	1.518	USD	414.385	463.597	0,16

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Johnson & Johnson	6.132	USD	967.394	870.076	0,30
JPMorgan Chase & Co	7.506	USD	979.355	1.155.815	0,40
Keysight Technologies Inc	1.711	USD	259.474	246.416	0,09
KLA Corp	817	USD	323.647	429.930	0,15
Lennar Corp	1.805	USD	252.491	243.532	0,09
Lowe's Cos Inc	2.345	USD	459.890	472.439	0,16
LPL Financial Holdings Inc	1.468	USD	277.681	302.491	0,11
Mastercard Inc	2.227	USD	746.724	859.854	0,30
McDonald's Corp	2.431	USD	659.891	652.529	0,23
McKesson Corp	1.032	USD	402.160	432.531	0,15
MercadoLibre Inc	235	USD	267.189	334.325	0,12
Merck & Co Inc	4.983	USD	501.561	491.782	0,17
Meta Platforms Inc	5.066	USD	977.498	1.623.285	0,56
Microsoft Corp	13.717	USD	3.830.608	4.669.479	1,62
Molina Healthcare Inc	1.021	USD	344.637	333.950	0,12
Nasdaq Inc	6.463	USD	336.286	340.161	0,12
Netflix Inc	1.317	USD	459.669	580.474	0,20
NIKE Inc	4.499	USD	446.733	442.182	0,15
Nucor Corp	3.071	USD	439.026	483.843	0,17
NVIDIA Corp	5.132	USD	1.461.466	2.300.701	0,80
ON Semiconductor Corp	4.227	USD	317.096	319.632	0,11
Owens Corning	1.608	USD	168.588	215.773	0,08
Paychex Inc	2.431	USD	253.729	262.125	0,09
Paycom Software Inc	579	USD	106.460	108.352	0,04
PayPal Holdings Inc	4.875	USD	331.750	271.012	0,09
PepsiCo Inc	4.159	USD	721.124	639.446	0,22
Pool Corp	648	USD	220.249	233.888	0,08
Procter & Gamble Co	5.460	USD	743.790	724.309	0,25
Prudential Financial Inc	4.260	USD	376.547	399.950	0,14
Public Storage	1.842	USD	489.374	508.586	0,18
PulteGroup Inc	3.769	USD	261.826	352.180	0,12
QUALCOMM Inc	5.007	USD	571.834	655.558	0,23
Regeneron Pharmaceuticals Inc	556	USD	404.751	442.067	0,15
Steel Dynamics Inc	3.107	USD	291.720	332.175	0,12
Synchrony Financial	7.118	USD	228.775	246.084	0,09
Synopsys Inc	929	USD	333.329	433.034	0,15
Tesla Inc	5.731	USD	1.224.937	1.289.131	0,45
Texas Instruments Inc	2.682	USD	438.344	413.863	0,14
Thermo Fisher Scientific Inc	1.094	USD	533.405	525.673	0,18
Tractor Supply Co	1.507	USD	302.934	293.351	0,10
Union Pacific Corp	471	USD	91.708	104.727	0,04
United Parcel Service Inc	2.285	USD	374.055	325.235	0,11
UnitedHealth Group Inc	2.178	USD	1.031.054	1.038.023	0,36
Valero Energy Corp	2.672	USD	293.361	314.453	0,11
Verisk Analytics Inc	1.647	USD	315.326	356.133	0,12
Vertex Pharmaceuticals Inc	1.310	USD	413.008	482.529	0,17
VICI Properties Inc	7.501	USD	229.065	216.478	0,08
Visa Inc	3.847	USD	777.018	906.682	0,32
Vistra Corp	6.117	USD	196.011	213.305	0,07

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Walmart Inc	3.413	USD	485.759	487.086	0,17
Waste Management Inc	2.652	USD	404.720	429.976	0,15
Wells Fargo & Co	13.703	USD	563.259	610.566	0,21
Western Union Co	17.918	USD	206.184	193.349	0,07
Zoetis Inc	2.172	USD	321.602	388.076	0,13
Zoom Video Communications Inc	2.427	USD	148.153	157.992	0,05
Totale Stati Uniti d'America			61.280.191	68.168.551	23,69
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			94.649.526	103.194.832	35,85
2) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC ¹	225.551	USD	7.617.578	8.210.208	2,85
Totale Irlanda			7.617.578	8.210.208	2,85
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			7.617.578	8.210.208	2,85
3) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Invesco S&P 500 UCITS ETF ²	17.151	EUR	13.480.047	14.366.192	4,99
Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund ³	187.157	EUR	18.862.427	19.889.172	6,91
Totale Irlanda			32.342.474	34.255.364	11,90
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			32.342.474	34.255.364	11,90
4) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	8.469.000	EUR	8.308.272	8.413.359	2,92
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	14.000.000	EUR	13.729.861	13.777.820	4,79
Totale Italia			22.038.133	22.191.179	7,71
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS			22.038.133	22.191.179	7,71
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			156.647.711	167.851.583	58,31

¹ 214.273. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² ETF.

³ OICVM.

DYNAMIC COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT					
CANADA					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	136	CAD	-	-	-
Totale Canada			-	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT					
			-	-	-
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR – Acc ²	838.163	EUR	30.861.927	32.671.586	11,35
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	2.870.078	EUR	12.052.405	11.355.178	3,95
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund ²	1.329.339	EUR	29.732.213	31.743.286	11,03
Pzena Global Value Fund ²	259.593	EUR	39.736.730	41.728.308	14,50
Totale Irlanda			112.383.275	117.498.358	40,83
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
			112.383.275	117.498.358	40,83
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI					
			112.383.275	117.498.358	40,83
TOTALE INVESTIMENTI					
			269.030.986	285.349.941	99,14
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO					
				2.485.670	0,86
TOTALE ATTIVITÀ NETTE					
				287.835.611	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	167.851.583	58,08
ALTRI VALORI MOBILIARI	117.498.358	40,65
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	265.862	0,09
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	1.510.696	0,52
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.010.249	0,35
ALTRE ATTIVITÀ	890.077	0,31
TOTALE	289.026.825	100,00

¹ Warrant non quotato.

² OICVM.

DYNAMIC COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	52,73
Stati, province e municipalità	7,71
Software Internet	5,25
Farmaceutici e cosmetici	2,98
Holding e società finanziarie	2,94
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	2,85
Attrezzature da ufficio, computer	2,44
Semiconduttori elettronici	2,27
Banche e istituti finanziari	2,19
Vendite al dettaglio	2,01
Petrolio	1,78
Alimentari e distillerie	1,05
Industria automobilistica	1,01
Trasporti	0,95
Costruzioni, materiale da costruzione	0,90
Assicurazioni	0,87
Servizi pubblici	0,85
Tecnologia aerospaziale	0,77
Altri servizi	0,66
Biotechnologia	0,65
Società immobiliari	0,65
Trasmissione delle informazioni	0,64
Prodotti chimici	0,59
Meccanica, macchinari	0,59
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,57
Miniere, industria pesante	0,53
Beni di consumo	0,44
Elettronica e attrezzature elettriche	0,43
Tempo libero	0,40
Tabacco e liquori	0,38
Arte grafica ed editoria	0,28
Tessile	0,22
Imprese commerciali	0,20
Servizi ambientali e riciclaggio	0,15
Metalli non ferrosi	0,14
Metalli preziosi	0,07
TOTALE INVESTIMENTI	99,14
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	0,86
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
BELGIO					
KBC Group NV	49.265	EUR	2.675.971	2.892.841	0,42
Totale Belgio			2.675.971	2.892.841	0,42
BRAZIL					
Ambev SA	824.002	USD	1.992.668	2.088.630	0,31
Totale Brasile			1.992.668	2.088.630	0,31
CANADA					
Cenovus Energy Inc	138.793	CAD	2.269.480	2.103.918	0,31
TELUS Corp	3.026	USD	49.235	48.733	0,01
Totale Canada			2.318.715	2.152.651	0,32
DANIMARCA					
Carlsberg AS	37.474	DKK	4.195.747	4.256.842	0,62
DSV A/S	20.671	DKK	2.871.914	3.287.302	0,48
Novo Nordisk A/S	12.221	DKK	1.083.622	1.144.461	0,17
Vestas Wind Systems A/S	51.142	DKK	1.282.657	1.470.200	0,22
Totale Danimarca			9.433.940	10.158.805	1,49
FRANCIA					
AXA SA	66.501	EUR	1.903.488	1.961.114	0,29
Eiffage SA	45.150	EUR	4.260.024	4.380.453	0,64
EssilorLuxottica SA	11.468	EUR	2.089.623	2.082.589	0,31
Kering SA	6.105	EUR	3.536.952	2.435.895	0,36
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4.164	EUR	3.019.595	3.054.710	0,45
Pernod Ricard SA	37.256	EUR	5.944.896	5.951.646	0,87
Sanofi SA	31.164	EUR	2.667.605	2.797.281	0,41
Teleperformance SE	35.539	EUR	5.997.600	4.692.925	0,69
TotalEnergies SE	81.921	EUR	3.824.714	5.046.333	0,74
Vinci SA	983	EUR	103.842	111.767	0,02
Totale Francia			33.348.339	32.514.713	4,78
GERMANIA					
Bayer AG	56.536	EUR	2.777.641	1.901.306	0,28
RWE AG	49.663	EUR	2.017.534	2.045.122	0,30
Siemens AG	12.655	EUR	2.025.878	2.150.338	0,32
Totale Germania			6.821.053	6.096.766	0,90
HONG KONG					
AIA Group Ltd	78.052	USD	2.327.201	2.449.702	0,36
Totale Hong Kong			2.327.201	2.449.702	0,36

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
INDIA					
Infosys Ltd	111.996	USD	1.445.394	1.863.474	0,27
Totale India			1.445.394	1.863.474	0,27
IRLANDA					
Accenture Plc	5.834	USD	1.840.528	1.853.265	0,27
CRH Plc	29.679	USD	1.731.815	1.858.145	0,27
Flutter Entertainment Plc	20.000	GBP	2.919.948	3.217.438	0,47
Kerry Group Plc	49.920	EUR	4.194.124	3.926.707	0,58
Linde Plc	5.966	USD	2.208.240	2.218.165	0,33
Totale Irlanda			12.894.655	13.073.720	1,92
GIAPPONE					
Bandai Namco Holdings Inc	93.000	JPY	1.687.617	1.687.911	0,25
KDDI Corp	71.900	JPY	1.735.903	2.071.122	0,30
Keyence Corp	3.800	JPY	1.480.645	1.515.767	0,22
Renesas Electronics Corp	65.800	JPY	1.054.782	1.076.994	0,16
Sony Group Corp	16.700	JPY	1.393.717	1.438.013	0,21
Totale Giappone			7.352.664	7.789.807	1,14
JERSEY					
Glencore Plc	30.697	GBP	178.379	167.243	0,02
Totale Jersey			178.379	167.243	0,02
PAESI BASSI					
ASML Holding NV	3.366	EUR	2.220.728	2.294.602	0,34
Heineken NV	43.938	EUR	3.697.370	4.039.660	0,59
Koninklijke Philips NV	83.253	EUR	2.899.159	1.755.390	0,26
NN Group NV	77.173	EUR	2.405.047	2.758.935	0,40
Totale Paesi Bassi			11.222.304	10.848.587	1,59
NORVEGIA					
Equinor ASA	99.789	NOK	2.887.794	2.865.542	0,42
Norsk Hydro ASA	199.248	NOK	1.135.639	1.214.832	0,18
Totale Norvegia			4.023.433	4.080.374	0,60
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	83.511	KRW	3.873.451	3.654.843	0,54
Totale Corea del Sud			3.873.451	3.654.843	0,54
SPAGNA					
Iberdrola SA	146.356	EUR	1.712.015	1.737.246	0,25
Industria de Diseno Textil SA	128.062	EUR	3.390.657	5.049.485	0,74
Totale Spagna			5.102.672	6.786.731	0,99

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
SVEZIA					
Hexagon AB	126.613	SEK	1.270.556	1.375.605	0,20
Sandvik AB	128.862	SEK	2.402.244	2.524.585	0,37
Svenska Handelsbanken AB	210.405	SEK	1.737.046	2.068.623	0,30
Totale Svezia			5.409.846	5.968.813	0,87
SVIZZERA					
Avolta AG	79.409	CHF	2.507.811	2.825.393	0,41
Cie Financiere Richemont SA	29.550	CHF	2.788.243	3.678.935	0,54
Lonza Group AG	10.977	CHF	3.973.727	4.176.018	0,61
Nestle SA	78.488	CHF	8.176.193	8.231.823	1,21
Novartis AG	29.113	CHF	2.099.964	2.657.571	0,39
Roche Holding AG	8.974	CHF	2.483.340	2.359.981	0,35
TE Connectivity Ltd	13.822	USD	1.773.280	1.758.015	0,26
Zurich Insurance Group AG	7.237	CHF	2.494.744	3.421.842	0,50
Totale Svizzera			26.297.302	29.109.578	4,27
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	185.000	TWD	2.717.410	3.235.883	0,47
Totale Taiwan			2.717.410	3.235.883	0,47
REGNO UNITO					
Admiral Group Plc	111.440	GBP	2.632.540	3.451.763	0,51
Anglo American Plc	61.029	GBP	1.333.782	1.387.881	0,20
AstraZeneca Plc	13.192	GBP	1.550.815	1.613.741	0,24
BAE Systems Plc	270.424	GBP	1.674.391	3.465.622	0,51
BP Plc	515.291	GBP	2.834.336	2.772.015	0,41
British American Tobacco Plc	83.661	GBP	2.502.630	2.216.245	0,32
Diageo Plc	77.449	GBP	2.534.669	2.552.651	0,37
Intertek Group Plc	48.757	GBP	2.232.308	2.389.100	0,35
Prudential Plc	313.583	GBP	3.547.233	3.210.638	0,47
Rentokil Initial Plc	743.960	GBP	4.025.020	3.784.500	0,55
Royalty Pharma Plc	146.286	USD	4.683.183	3.719.888	0,55
Sage Group Plc	318.474	GBP	2.198.381	4.309.275	0,63
Shell Plc	68.987	EUR	1.017.625	2.055.813	0,30
Unilever Plc	44.603	GBP	1.945.584	1.955.983	0,29
Totale Regno Unito			34.712.497	38.885.115	5,70
STATI UNITI D'AMERICA					
Adobe Inc	3.196	USD	1.723.288	1.726.098	0,25
Advanced Micro Devices Inc	11.719	USD	1.439.885	1.563.842	0,23
Alnylam Pharmaceuticals Inc	15.123	USD	2.260.620	2.620.462	0,38
Alphabet Inc Shs C	31.377	USD	3.762.338	4.003.042	0,59
American Express Co	10.362	USD	1.654.575	1.757.314	0,26
American International Group Inc	15.088	USD	909.518	925.372	0,14
American Tower Corp	19.408	USD	3.533.502	3.792.875	0,56
AMETEK Inc	12.606	USD	1.840.633	1.881.685	0,28
Apple Inc	17.145	USD	3.007.885	2.988.211	0,44

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Arthur J Gallagher & Co	6.618	USD	1.417.063	1.347.265	0,20
AT&T Inc	10.459	USD	144.858	158.876	0,02
Bank of America Corp	75.577	USD	2.315.487	2.303.605	0,34
Biogen Inc	16.234	USD	3.412.314	3.802.899	0,56
BlackRock Inc	2.279	USD	1.612.478	1.674.822	0,25
Brixmor Property Group Inc	67.429	USD	895.141	1.420.425	0,21
Centene Corp	113	USD	7.208	7.591	-
Charles Schwab Corp	22.532	USD	1.386.363	1.403.342	0,21
Chevron Corp	38.095	USD	5.179.438	5.143.937	0,75
Cisco Systems Inc	128.603	USD	4.688.035	5.881.522	0,86
CMS Energy Corp	30.277	USD	1.629.550	1.591.622	0,23
Coca-Cola Co	6.844	USD	349.227	365.108	0,05
ConocoPhillips	17.828	USD	1.749.289	1.873.259	0,27
Corning Inc	79.251	USD	2.319.123	2.184.577	0,32
Danaher Corp	7.696	USD	1.612.916	1.611.726	0,24
Eversource Energy	26.898	USD	1.983.717	1.502.869	0,22
Exelon Corp	42.993	USD	1.062.482	1.397.229	0,20
Exxon Mobil Corp	58.305	USD	5.777.880	5.277.087	0,77
Federal Realty Investment Trust	14.124	USD	1.251.451	1.317.592	0,19
FleetCor Technologies Inc	4.887	USD	1.171.330	1.250.274	0,18
FMC Corp	8.879	USD	532.389	506.786	0,07
Hess Corp	9.161	USD	1.139.766	1.195.537	0,18
Intercontinental Exchange Inc	50.204	USD	5.282.126	5.836.870	0,86
Intuit Inc	3.740	USD	1.991.744	2.116.156	0,31
IQVIA Holdings Inc	6.922	USD	1.448.384	1.449.882	0,21
Jacobs Solutions Inc	11.902	USD	1.399.989	1.398.524	0,21
Johnson & Johnson	19.422	USD	3.201.111	2.755.809	0,40
Keurig Dr Pepper Inc	95.960	USD	2.813.181	2.894.480	0,42
Merck & Co Inc	96.724	USD	8.540.331	9.545.874	1,40
Microsoft Corp	19.740	USD	6.422.218	6.719.802	0,99
NIKE Inc	16.609	USD	1.801.353	1.632.408	0,24
NVIDIA Corp	4.747	USD	2.087.160	2.128.103	0,31
Omnicom Group Inc	35.232	USD	1.884.784	2.759.173	0,41
Paychex Inc	17.286	USD	1.360.283	1.863.880	0,27
PepsiCo Inc	27.093	USD	3.635.329	4.165.550	0,61
Pfizer Inc	169.888	USD	5.184.142	4.427.715	0,65
Philip Morris International Inc	51.709	USD	3.923.533	4.403.913	0,65
Procter & Gamble Co	12.244	USD	1.428.733	1.624.257	0,24
QUALCOMM Inc	46.978	USD	5.608.102	6.150.752	0,90
Salesforce Inc	7.498	USD	1.735.390	1.786.108	0,26
Tapestry Inc	110.403	USD	2.759.236	3.678.934	0,54
Teledyne Technologies Inc	14.429	USD	5.252.959	5.829.465	0,85
Texas Instruments Inc	4.506	USD	665.290	695.327	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	4.813	USD	2.291.004	2.312.671	0,34
TJX Cos Inc	64.269	USD	5.256.596	5.457.905	0,80
Tractor Supply Co	7.387	USD	1.466.339	1.437.946	0,21
UnitedHealth Group Inc	5.202	USD	2.516.756	2.479.244	0,36
Verizon Communications Inc	3.187	USD	99.743	108.767	0,02
Visa Inc	10.409	USD	2.428.550	2.453.250	0,36
Waste Management Inc	12.876	USD	2.099.186	2.087.622	0,31
Zoetis Inc	9.168	USD	1.614.000	1.638.065	0,24
Totale Stati Uniti d'America			147.967.301	156.315.303	22,92
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			322.115.195	340.133.579	49,88

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	5.038.663	USD	20.094.160	20.551.031	3,01
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist ¹	634.069	EUR	24.987.391	27.171.125	3,98
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF ¹	322.906	USD	16.524.869	20.236.982	2,97
Totale Irlanda			61.606.420	67.959.138	9,96
PAESI BASSI					
Kempen Global High Dividend Fund NV ²	733.663	EUR	26.790.864	26.866.739	3,94
Totale Paesi Bassi			26.790.864	26.866.739	3,94
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			88.397.284	94.825.877	13,90
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			410.512.479	434.959.456	63,78
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR – Dis ²	166.285	EUR	20.227.322	27.119.378	3,98
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund ²	53.234	GBP	82.686.464	95.551.957	14,01
Redwheel Global Equity Income Fund ²	281.413	EUR	33.260.066	33.936.851	4,98
Totale Lussemburgo			136.173.852	156.608.186	22,97
REGNO UNITO					
Trojan Global Income Fund ²	54.806.896	GBP	77.785.564	80.363.976	11,78
Totale Regno Unito			77.785.564	80.363.976	11,78
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			213.959.416	236.972.162	34,75
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			213.959.416	236.972.162	34,75
TOTALE INVESTIMENTI			624.471.895	671.931.618	98,53
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				10.013.415	1,47
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				681.945.033	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	434.959.456	63,44
ALTRI VALORI MOBILIARI	236.972.162	34,57
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	975.294	0,14
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	67.086	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	8.727.943	1,27
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.089.778	0,16
ALTRE ATTIVITÀ	2.800.338	0,41
TOTALE	685.592.057	100,00

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	48,65
Farmaceutici e cosmetici	5,85
Petrolio	4,15
Holding e società finanziarie	3,98
Semiconduttori elettronici	3,93
Tabacco e liquori	3,73
Software Internet	3,57
Alimentari e distillerie	2,58
Assicurazioni	2,40
Trasmissione delle informazioni	2,26
Vendite al dettaglio	2,11
Altri servizi	1,81
Servizi pubblici	1,60
Banche e istituti finanziari	1,50
Prodotti chimici	1,37
Attrezzature da ufficio, computer	1,30
Costruzioni, materiale da costruzione	1,24
Tessile	1,13
Società immobiliari	0,96
Meccanica, macchinari	0,81
Elettronica e attrezzature elettriche	0,60
Tecnologia aerospaziale	0,51
Trasporti	0,48
Tempo libero	0,47
Varie	0,41
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,36
Servizi ambientali e riciclaggio	0,31
Beni di consumo	0,24
Metalli non ferrosi	0,20
Imprese commerciali	0,02
TOTALE INVESTIMENTI	98,53
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,47
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
BELGIO					
Anheuser-Busch InBev SA	42.555	EUR	2.322.666	2.486.063	0,05
Totale Belgio			2.322.666	2.486.063	0,05
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	281.100	HKD	4.850.273	2.463.703	0,04
ANTA Sports Products Ltd	38.600	HKD	396.400	338.981	0,01
Baidu Inc	33.700	HKD	578.958	453.595	0,01
BeiGene Ltd	18.200	HKD	316.828	232.308	-
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	172.900	HKD	352.188	293.054	0,01
Chailease Holding Co Ltd	56.000	TWD	323.771	318.795	0,01
China Mengniu Dairy Co Ltd	174.000	HKD	628.466	423.618	0,01
CK Hutchison Holdings Ltd	103.500	HKD	667.404	502.159	0,01
Kuaishou Technology	38.200	HKD	281.869	234.496	-
Li Auto Inc	19.500	HKD	230.201	332.547	0,01
Li Ning Co Ltd	114.000	HKD	495.358	276.221	0,01
Meituan	94.240	HKD	1.377.207	894.798	0,02
NetEase Inc	35.300	HKD	606.570	575.395	0,01
New Oriental Education & Technology Group Inc	29.800	HKD	210.565	190.877	-
PDD Holdings Inc	8.841	USD	788.298	1.170.983	0,02
Sea Ltd	6.502	USD	747.595	238.384	-
Shenzhou International Group Holdings Ltd	36.100	HKD	421.878	336.488	0,01
Sino Biopharmaceutical Ltd	737.000	HKD	305.643	296.485	0,01
Tencent Holdings Ltd	93.400	HKD	4.961.531	3.179.133	0,06
Trip.com Group Ltd	10.750	HKD	401.613	345.966	0,01
Wuxi Biologics Cayman Inc	80.000	HKD	664.150	274.529	0,01
Xiaomi Corp	297.000	HKD	677.444	537.139	0,01
ZTO Express Cayman Inc	10.856	USD	304.318	209.130	-
Totale Isole Cayman			20.588.528	14.118.784	0,28
CINA					
Agricultural Bank of China Ltd	793.000	HKD	267.014	276.723	0,01
Anhui Conch Cement Co Ltd	154.500	HKD	335.500	323.125	0,01
Bank of China Ltd	1.189.000	HKD	425.575	410.775	0,01
BYD Co Ltd - H	24.500	HKD	617.178	608.971	0,01
China Cinda Asset Management Co Ltd	3.015.000	HKD	357.649	272.639	0,01
China Construction Bank Corp	1.545.000	HKD	1.122.588	832.889	0,02
China Life Insurance Co Ltd	276.000	HKD	378.854	323.814	0,01
China Merchants Bank Co Ltd - H	140.000	HKD	654.691	441.472	0,01
China Pacific Insurance Group Co Ltd	129.800	HKD	361.397	237.157	-
China Petroleum & Chemical Corp	756.000	HKD	380.948	358.468	0,01
China Shenhua Energy Co Ltd	108.000	HKD	180.892	334.929	0,01
CITIC Securities Co Ltd	165.500	HKD	317.039	305.838	0,01
Haier Smart Home Co Ltd - H	123.200	HKD	398.345	314.938	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Ltd - H	1.183.000	HKD	708.329	523.907	0,01

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
CINA (cont.)					
Jiangxi Copper Co Ltd	258.000	HKD	308.468	330.213	0,01
PetroChina Co Ltd	550.000	HKD	352.840	329.017	0,01
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H	159.000	HKD	1.147.431	651.617	0,01
Zhejiang Expressway Co Ltd	476.000	HKD	270.297	287.508	0,01
Zijin Mining Group Co Ltd	202.000	HKD	245.014	297.882	0,01
Totale Cina			8.830.049	7.461.882	0,19
CURAÇAO					
Schlumberger NV	41.820	USD	2.003.510	1.970.138	0,04
Totale Curaçao			2.003.510	1.970.138	0,04
DANIMARCA					
Coloplast A/S	21.075	DKK	2.206.167	2.182.536	0,04
DSV A/S	18.098	DKK	2.054.680	2.878.119	0,05
Genmab A/S	7.662	DKK	2.680.700	2.214.961	0,04
Novo Nordisk A/S	125.083	DKK	5.100.683	11.713.658	0,23
Totale Danimarca			12.042.230	18.989.274	0,36
FINLANDIA					
UPM-Kymmene Oyj	78.407	EUR	2.476.685	2.670.542	0,05
Totale Finlandia			2.476.685	2.670.542	0,05
FRANCIA					
Air Liquide SA	22.829	EUR	2.829.889	4.020.643	0,08
AXA SA	103.896	EUR	2.730.041	3.063.893	0,06
BNP Paribas SA	64.738	EUR	3.119.655	4.051.951	0,08
Bouygues SA	64.062	EUR	2.254.048	2.185.795	0,04
Capgemini SE	13.790	EUR	2.605.087	2.602.863	0,05
Cie de Saint-Gobain SA	40.443	EUR	2.243.605	2.695.930	0,05
Danone SA	47.467	EUR	2.651.463	2.785.364	0,05
EssilorLuxottica SA	14.105	EUR	2.312.024	2.561.468	0,05
Hermes International SCA	1.307	EUR	2.662.465	2.507.872	0,05
Kering SA	5.448	EUR	2.708.674	2.173.752	0,04
Legrand SA	26.030	EUR	2.261.510	2.449.423	0,05
L'Oreal SA	7.790	EUR	2.830.003	3.510.564	0,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	10.182	EUR	5.923.295	7.469.515	0,14
Orange SA	210.418	EUR	2.179.995	2.168.147	0,04
Pernod Ricard SA	14.935	EUR	2.888.975	2.385.866	0,05
Safran SA	17.817	EUR	2.130.598	2.841.099	0,05
Sanofi SA	43.221	EUR	3.626.787	3.879.517	0,07
Sanofi SA	308.244	USD	14.787.738	13.876.770	0,27
Schneider Electric SE	21.455	EUR	2.587.336	3.900.090	0,08
TotalEnergies SE	98.287	EUR	4.820.261	6.054.479	0,12
Vinci SA	26.563	EUR	2.859.335	3.020.213	0,06
Totale Francia			73.012.784	80.205.214	1,55

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
Allianz SE	17.358	EUR	3.329.198	4.199.768	0,08
BASF SE	69.885	EUR	3.662.708	3.408.990	0,07
Bayer AG	74.662	EUR	3.523.092	2.510.883	0,05
Bayerische Motoren Werke AG	28.724	EUR	3.118.026	2.894.805	0,05
Deutsche Boerse AG	12.981	EUR	2.228.916	2.420.957	0,05
Deutsche Post AG	56.604	EUR	2.143.988	2.538.972	0,05
Deutsche Telekom AG	117.229	EUR	2.164.061	2.549.731	0,05
Infineon Technologies AG	79.571	EUR	2.447.987	3.007.784	0,06
Mercedes-Benz Group AG	42.817	EUR	2.197.632	2.678.203	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	7.212	EUR	1.927.043	2.705.221	0,05
RWE AG	55.221	EUR	2.015.824	2.274.001	0,04
SAP SE	37.830	EUR	4.076.370	5.276.528	0,10
Siemens AG	25.595	EUR	3.134.809	4.349.102	0,08
Volkswagen AG / preference	22.344	EUR	2.425.013	2.498.059	0,05
Totale Germania			38.394.667	43.313.004	0,83
HONG KONG					
AIA Group Ltd	191.800	HKD	1.790.598	1.513.152	0,03
China Resources Beer Holdings Co Ltd	80.000	HKD	405.141	317.192	0,01
CLP Holdings Ltd	44.000	HKD	400.141	328.762	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	352.880	HKD	326.546	297.009	0,01
Galaxy Entertainment Group Ltd	65.000	HKD	386.079	329.683	0,01
Hang Seng Bank Ltd	36.700	HKD	380.632	387.393	0,01
Hong Kong & China Gas Co Ltd	633.208	HKD	658.883	438.989	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	25.296	HKD	1.012.662	785.945	0,02
Lenovo Group Ltd	230.000	HKD	263.766	291.176	0,01
Techtronic Industries Co Ltd	33.500	HKD	355.286	361.382	0,01
Totale Hong Kong			5.979.734	5.050.683	0,13
INDIA					
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	4.629	INR	266.383	287.241	0,01
Asian Paints Ltd	11.366	INR	330.910	420.692	0,01
Axis Bank Ltd	45.334	INR	332.441	543.620	0,01
Bajaj Finance Ltd	6.327	INR	341.691	504.359	0,01
Bajaj Finserv Ltd	13.225	INR	240.430	242.534	-
Berger Paints India Ltd	42.147	INR	264.879	277.231	0,01
Bharat Electronics Ltd	234.642	INR	341.583	470.183	0,01
Bharti Airtel Ltd	37.032	INR	251.986	415.827	0,01
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	19.557	INR	238.619	268.025	0,01
Cipla Ltd	25.299	INR	268.667	343.003	0,01
Container Corp Of India Ltd	46.691	INR	363.081	436.643	0,01
Dr Reddy's Laboratories Ltd	4.257	INR	265.225	268.501	0,01
HCL Technologies Ltd	21.240	INR	309.549	338.758	0,01
HDFC Asset Management Co Ltd	7.695	INR	244.294	268.292	0,01
HDFC Bank Ltd	46.650	INR	734.243	867.418	0,02
HDFC Life Insurance Co Ltd	37.414	INR	267.230	263.214	0,01
Hindalco Industries Ltd	58.947	INR	310.780	394.278	0,01
Hindustan Unilever Ltd	13.220	INR	306.773	383.115	0,01
ICICI Bank Ltd	76.629	INR	566.730	830.779	0,02
Indian Railway Catering & Tourism Corp Ltd	44.875	INR	345.910	433.256	0,01
Infosys Ltd	51.060	INR	673.231	857.018	0,02

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
INDIA (cont.)					
ITC Ltd	73.781	INR	284.802	370.896	0,01
Kotak Mahindra Bank Ltd	23.359	INR	482.540	484.872	0,01
Mahindra & Mahindra Ltd	27.151	INR	445.694	510.802	0,01
Maruti Suzuki India Ltd	3.784	INR	407.158	424.091	0,01
NTPC Ltd	102.969	INR	291.938	348.536	0,01
Reliance Industries Ltd	47.199	INR	848.475	1.327.261	0,02
Tata Consultancy Services Ltd	13.731	INR	415.294	566.633	0,01
Tata Motors Ltd	56.447	INR	405.106	478.938	0,01
Tata Power Co Ltd	99.258	INR	230.366	358.650	0,01
Tech Mahindra Ltd	21.453	INR	267.245	297.008	0,01
Titan Co Ltd	7.840	INR	297.008	313.471	0,01
Torrent Pharmaceuticals Ltd	13.255	INR	295.257	332.449	0,01
Totale India			11.935.518	14.927.594	0,36
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	1.053.300	IDR	368.954	582.149	0,01
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.052.300	IDR	332.707	374.325	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.504.600	IDR	361.066	506.467	0,01
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1.617.800	IDR	355.722	375.730	0,01
Totale Indonesia			1.418.449	1.838.671	0,04
IRLANDA					
Accenture Plc	12.222	USD	3.483.367	3.882.517	0,07
CRH Plc	38.053	GBP	2.258.867	2.375.765	0,04
Flutter Entertainment Plc	12.141	EUR	1.814.497	1.942.560	0,04
Johnson Controls International Plc	317.742	USD	18.591.179	16.579.594	0,32
Linde Plc	9.398	USD	3.258.745	3.494.186	0,07
Trane Technologies Plc	12.153	USD	2.510.184	2.683.308	0,05
Totale Irlanda			31.916.839	30.957.930	0,59
ITALIA					
Enel SpA	439.399	EUR	2.840.696	2.957.155	0,06
Intesa Sanpaolo SpA	1.068.544	EUR	2.819.277	2.824.696	0,05
UniCredit SpA	88.568	EUR	1.660.095	2.175.673	0,04
Totale Italia			7.320.068	7.957.524	0,15
GIAPPONE					
Advantest Corp	77.500	JPY	1.036.409	2.387.201	0,05
Aeon Co Ltd	70.100	JPY	1.343.616	1.418.352	0,03
AGC Inc ¹	33.500	JPY	1.116.730	1.126.320	0,02
Ajinomoto Co Inc	44.600	JPY	830.845	1.557.942	0,03
Asahi Group Holdings Ltd	46.700	JPY	1.560.116	1.576.721	0,03
Asahi Kasei Corp	266.000	JPY	2.167.298	1.774.658	0,03
Astellas Pharma Inc	199.100	JPY	2.647.634	2.155.492	0,04
Bandai Namco Holdings Inc	72.200	JPY	1.193.907	1.310.399	0,03
Bridgestone Corp ²	51.800	JPY	1.608.478	1.942.496	0,04
Canon Inc ³	93.000	JPY	1.994.191	2.161.768	0,04
Central Japan Railway Co	67.500	JPY	2.037.241	1.553.421	0,03
Chiba Bank Ltd	169.800	JPY	1.167.989	1.110.494	0,02

¹ 31.825. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 45.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

³ 86.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GIAPPONE (cont.)					
Chubu Electric Power Co Inc	95.200	JPY	1.031.261	1.113.483	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	55.000	JPY	1.666.142	1.886.618	0,04
Concordia Financial Group Ltd	262.900	JPY	913.528	1.088.174	0,02
Dai-ichi Life Holdings Inc	90.500	JPY	1.229.502	1.738.712	0,03
Daiichi Sankyo Co Ltd	165.100	JPY	3.782.709	4.104.875	0,08
Daikin Industries Ltd	25.000	JPY	3.681.629	3.689.793	0,07
Daiwa Securities Group Inc	201.400	JPY	865.602	1.227.408	0,02
Denso Corp	178.400	JPY	2.017.960	2.436.575	0,05
Disco Corp	9.000	JPY	872.860	2.021.528	0,04
East Japan Railway Co	37.200	JPY	2.288.216	1.941.769	0,04
Eisai Co Ltd	25.600	JPY	1.463.732	1.159.230	0,02
ENEOS Holdings Inc	415.500	JPY	1.491.064	1.495.157	0,03
FANUC Corp	91.000	JPY	3.227.113	2.423.221	0,05
Fast Retailing Co Ltd	15.100	JPY	2.648.026	3.392.645	0,06
Fuji Electric Co Ltd	25.000	JPY	969.618	974.260	0,02
FUJIFILM Holdings Corp	34.700	JPY	1.585.999	1.887.923	0,04
Fujitsu Ltd	15.800	JPY	1.596.475	2.158.461	0,04
Hankyu Hanshin Holdings Inc	39.700	JPY	1.139.792	1.144.347	0,02
Hitachi Ltd	75.600	JPY	2.742.865	4.936.967	0,10
Honda Motor Co Ltd	449.100	JPY	3.784.537	4.227.606	0,08
Hoya Corp	32.400	JPY	2.800.822	3.666.837	0,07
Inpex Corp ¹	130.900	JPY	1.528.949	1.600.804	0,03
ITOCHU Corp	115.800	JPY	2.616.928	4.288.210	0,08
Japan Exchange Group Inc	68.200	JPY	1.052.262	1.306.337	0,02
Japan Post Bank Co Ltd	133.900	JPY	983.293	1.234.675	0,02
Japan Post Holdings Co Ltd	230.400	JPY	1.800.887	1.863.366	0,04
Japan Tobacco Inc ²	112.600	JPY	2.055.873	2.635.442	0,05
Kajima Corp	84.800	JPY	1.064.054	1.283.160	0,02
Kansai Electric Power Co Inc	113.500	JPY	1.116.971	1.364.329	0,03
Kao Corp	51.000	JPY	2.928.825	1.899.397	0,04
KDDI Corp	130.500	JPY	3.374.154	3.759.130	0,07
Keyence Corp	15.600	JPY	4.992.792	6.222.624	0,12
Kirin Holdings Co Ltd ³	117.100	JPY	2.132.040	1.553.477	0,03
Komatsu Ltd	86.200	JPY	1.868.600	2.041.342	0,04
Kubota Corp ⁴	102.300	JPY	1.616.176	1.394.251	0,03
Kyocera Corp	149.200	JPY	1.896.820	1.971.659	0,04
Lasertec Corp ⁵	6.100	JPY	673.729	1.455.928	0,03
M3 Inc	55.300	JPY	2.101.636	828.433	0,02
Marubeni Corp	173.500	JPY	1.237.399	2.482.731	0,05
MEIJI Holdings Co Ltd	54.300	JPY	1.163.043	1.167.703	0,02
MINEBEA MITSUMI Inc	74.700	JPY	1.274.180	1.390.309	0,03
Mitsui & Co Ltd	135.500	JPY	2.628.525	4.609.659	0,09
Mitsui Chemicals Inc	42.600	JPY	1.150.707	1.143.961	0,02
Mitsui OSK Lines Ltd	54.500	JPY	1.344.873	1.580.753	0,03
Mizuho Financial Group Inc	279.010	JPY	3.625.785	4.322.197	0,08
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	51.000	JPY	1.450.025	1.816.216	0,03
Murata Manufacturing Co Ltd	165.200	JPY	3.087.270	3.174.931	0,06
NEC Corp	32.800	JPY	1.444.818	1.758.644	0,03
NIDEC CORP	49.900	JPY	3.528.703	1.824.785	0,03
Nintendo Co Ltd	95.200	JPY	3.638.980	4.498.557	0,09
Nippon Steel Corp	119.600	JPY	1.917.988	2.480.568	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2.612.500	JPY	2.249.517	2.890.408	0,05
Nippon Yusen KK	55.200	JPY	1.282.987	1.549.307	0,03

¹ 124.355. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 106.500. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

³ 111.245. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

⁴ 97.185. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

⁵ 5.795. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
GIAPPONE (cont.)					
Nitori Holdings Co Ltd	10.700	JPY	1.399.252	1.297.189	0,02
Nitto Denko Corp	22.800	JPY	1.313.281	1.544.560	0,03
Nomura Holdings Inc	340.100	JPY	1.332.215	1.392.645	0,03
Nomura Research Institute Ltd	46.000	JPY	1.145.829	1.211.337	0,02
NTT Data Group Corp	92.100	JPY	1.130.724	1.182.197	0,02
Obayashi Corp	181.300	JPY	1.336.602	1.420.284	0,03
Obic Co Ltd	10.800	JPY	1.500.627	1.684.838	0,03
Olympus Corp	136.000	JPY	1.872.561	1.781.940	0,03
Omron Corp	31.300	JPY	1.758.412	1.323.079	0,03
Oriental Land Co Ltd	106.600	JPY	2.726.270	3.594.320	0,07
ORIX Corp	113.500	JPY	1.430.387	1.935.715	0,04
Otsuka Corp	30.000	JPY	1.164.877	1.119.796	0,02
Otsuka Holdings Co Ltd	40.200	JPY	1.382.455	1.365.266	0,03
Pan Pacific International Holdings Corp	48.100	JPY	1.004.550	1.039.007	0,02
Panasonic Holdings Corp	218.800	JPY	2.069.697	1.962.031	0,04
Rakuten Group Inc ¹	248.300	JPY	858.168	1.001.276	0,02
Recruit Holdings Co Ltd	110.200	JPY	3.588.109	4.219.528	0,08
Renesas Electronics Corp	100.800	JPY	1.394.046	1.649.863	0,03
Resona Holdings Inc	332.300	JPY	1.422.255	1.528.847	0,03
Secom Co Ltd	26.000	JPY	1.778.621	1.695.395	0,03
Sekisui House Ltd	87.300	JPY	1.397.801	1.755.713	0,03
Seven & i Holdings Co Ltd	69.900	JPY	2.391.563	2.511.278	0,05
Shimano Inc ²	10.600	JPY	1.696.171	1.486.198	0,03
Shimizu Corp	197.100	JPY	1.213.623	1.185.382	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	148.100	JPY	3.231.175	5.626.964	0,11
Shionogi & Co Ltd	26.200	JPY	1.249.730	1.143.668	0,02
Shiseido Co Ltd	57.100	JPY	2.525.032	1.559.003	0,03
Shizuoka Financial Group Inc	148.000	JPY	939.947	1.135.657	0,02
SMC Corp	6.300	JPY	2.740.735	3.064.771	0,06
SoftBank Corp	277.400	JPY	3.084.042	3.134.103	0,06
SoftBank Group Corp	95.600	JPY	4.285.027	3.863.075	0,06
Sompo Holdings Inc	37.800	JPY	1.273.846	1.673.812	0,03
Sony Group Corp	106.600	JPY	7.286.461	9.179.172	0,18
Subaru Corp	62.900	JPY	1.187.734	1.044.472	0,02
Sumitomo Corp	135.000	JPY	1.708.349	2.666.476	0,05
Sumitomo Electric Industries Ltd	110.800	JPY	1.285.545	1.277.446	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	133.200	JPY	4.400.801	5.884.508	0,11
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	110.400	JPY	1.597.433	1.918.290	0,04
Suzuki Motor Corp	34.900	JPY	1.317.761	1.351.999	0,03
T&D Holdings Inc	71.000	JPY	1.012.640	1.021.459	0,02
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	145.900	JPY	4.412.098	3.798.014	0,07
TDK Corp	39.600	JPY	1.232.424	1.708.001	0,03
Terumo Corp	68.500	JPY	1.971.360	2.033.003	0,04
Tobu Railway Co Ltd	49.300	JPY	1.071.586	1.199.469	0,02
Tokio Marine Holdings Inc	153.100	JPY	2.129.541	3.469.320	0,07
Tokyo Electron Ltd	37.100	JPY	3.096.067	6.016.429	0,12
Tokyu Corp	101.200	JPY	1.179.389	1.118.353	0,02
Toyota Industries Corp	13.200	JPY	1.020.238	974.741	0,02
Toyota Motor Corp	883.500	JPY	11.495.802	14.696.288	0,28
Toyota Tsusho Corp	27.400	JPY	906.428	1.461.721	0,03
Unicharm Corp	41.500	JPY	1.371.069	1.358.518	0,03
West Japan Railway Co	45.900	JPY	1.929.932	1.733.330	0,03
Yamaha Motor Co Ltd ³	142.200	JPY	1.254.861	1.150.046	0,02
Yaskawa Electric Corp	36.200	JPY	1.203.370	1.369.120	0,03
Totale Giappone			237.041.214	270.703.058	5,18

¹ 230.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 8.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

³ 45.030. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
JERSEY					
Amcors Plc	335.103	USD	2.839.416	2.924.359	0,06
Aptiv Plc	24.494	USD	1.698.641	1.989.410	0,04
Experian Plc	75.464	GBP	2.578.500	2.788.550	0,05
Glencore Plc	441.709	GBP	2.502.022	2.406.510	0,04
Totale Jersey			9.618.579	10.108.829	0,19
MALESIA					
CIMB Group Holdings Bhd	298.000	MYR	333.172	343.449	0,01
Kuala Lumpur Kepong Bhd	70.800	MYR	298.783	304.353	0,01
PPB Group Bhd	133.900	MYR	368.906	381.979	0,01
Public Bank Bhd	459.000	MYR	386.287	387.936	0,01
Telekom Malaysia Bhd	356.100	MYR	363.619	389.363	0,01
Totale Malesia			1.750.767	1.807.080	0,05
PAESI BASSI					
Airbus SE	23.923	EUR	2.305.796	3.343.957	0,06
Akzo Nobel NV	32.848	EUR	2.343.867	2.457.687	0,05
ASML Holding NV	15.003	EUR	7.427.811	10.227.545	0,20
Ferrari NV	7.553	EUR	2.531.390	2.305.176	0,03
Heineken NV	24.745	EUR	2.092.413	2.275.055	0,04
ING Groep NV	237.073	EUR	2.139.107	3.206.649	0,06
Prosus NV	86.153	EUR	2.796.880	2.324.839	0,04
Totale Paesi Bassi			21.637.264	26.140.908	0,48
NORVEGIA					
DNB Bank ASA	128.725	NOK	2.300.522	2.478.464	0,05
Totale Norvegia			2.300.522	2.478.464	0,05
FILIPPINE					
Jollibee Foods Corp	64.390	PHP	251.635	264.638	0,01
SM Investments Corp	23.970	PHP	365.784	341.707	0,01
Totale Filippine			617.419	606.345	0,02
SINGAPORE					
DBS Group Holdings Ltd	26.638	SGD	523.511	610.767	0,01
Keppel Corp Ltd	92.800	SGD	406.214	450.262	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	45.600	SGD	415.857	406.823	0,01
Singapore Airlines Ltd	70.700	SGD	308.672	318.289	0,01
Singapore Exchange Ltd	63.000	SGD	391.864	425.003	0,01
Singapore Technologies Engineering Ltd	175.400	SGD	486.948	468.249	0,01
Singapore Telecommunications Ltd	256.900	SGD	384.327	435.471	0,01
United Overseas Bank Ltd	26.382	SGD	498.437	515.096	0,01
Totale Singapore			3.415.830	3.629.960	0,08

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
COREA DEL SUD					
Celltrion Inc	2.677	KRW	411.189	378.931	0,01
Hyundai Motor Co	3.909	KRW	513.088	558.814	0,01
Kia Corp	6.442	KRW	384.581	452.541	0,01
KT&G Corp	4.427	KRW	281.571	270.250	0,01
LG Chem Ltd	1.028	KRW	454.143	360.355	0,01
LG Energy Solution Ltd	1.195	KRW	440.746	358.873	0,01
NAVER Corp	2.126	KRW	270.686	334.540	0,01
POSCO Holdings Inc	1.376	KRW	357.825	482.826	0,01
Samsung Biologics Co Ltd	629	KRW	398.832	335.816	0,01
Samsung C&T Corp	4.217	KRW	353.058	383.628	0,01
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	3.057	KRW	286.901	328.996	0,01
Samsung Electronics Co Ltd	76.244	KRW	3.692.916	4.204.481	0,08
Samsung SDI Co Ltd	1.488	KRW	507.954	493.380	0,01
SK Hynix Inc	8.220	KRW	616.808	817.081	0,01
Woori Financial Group Inc	32.652	KRW	297.277	298.188	0,01
Totale Corea del Sud			9.267.575	10.058.700	0,22
SPAGNA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	318.898	EUR	2.757.894	2.623.255	0,05
Banco Santander SA	791.157	EUR	2.317.424	2.990.178	0,06
Iberdrola SA	277.590	EUR	2.882.916	3.294.993	0,06
Industria de Diseno Textil SA	56.488	EUR	1.646.609	2.227.322	0,04
Totale Spagna			9.604.843	11.135.748	0,21
SVEZIA					
Atlas Copco AB	194.236	SEK	2.332.240	3.028.056	0,06
Hexagon AB	239.619	SEK	2.554.608	2.603.375	0,05
Indutrade AB	104.996	SEK	2.309.772	2.469.175	0,05
L E Lundbergforetagen AB	71.773	SEK	3.304.385	3.534.351	0,07
Sandvik AB	152.969	SEK	2.817.836	2.996.875	0,06
Totale Svezia			13.318.841	14.631.832	0,29
SVIZZERA					
ABB Ltd	65.533	CHF	2.208.400	2.629.133	0,05
Alcon Inc	31.252	CHF	2.056.820	2.206.429	0,04
Cie Financiere Richemont SA	29.429	CHF	2.879.432	3.663.871	0,07
Geberit AG	4.897	CHF	2.533.573	2.838.981	0,05
Holcim AG	33.418	CHF	2.131.979	2.373.010	0,04
Lonza Group AG	6.954	CHF	3.099.977	2.645.534	0,05
Nestle SA	94.026	CHF	9.730.403	9.861.450	0,19
Novartis AG	74.754	CHF	5.593.348	6.823.894	0,12
Roche Holding AG	25.740	CHF	7.444.992	6.769.102	0,13
Sika AG	9.843	CHF	2.129.157	2.897.650	0,05
Swiss Re AG	22.703	CHF	2.381.352	2.309.055	0,04
TE Connectivity Ltd	33.346	USD	4.165.010	4.241.265	0,08
UBS Group AG	150.504	CHF	2.102.499	4.225.053	0,08
Zurich Insurance Group AG	5.864	CHF	2.312.773	2.772.652	0,05
Totale Svizzera			50.769.715	56.257.079	1,04

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
TAIWAN					
ASE Technology Holding Co Ltd	87.000	TWD	288.388	346.433	0,01
China Steel Corp	506.000	TWD	411.127	402.977	0,01
Chunghwa Telecom Co Ltd	85.000	TWD	297.397	300.861	0,01
CTBC Financial Holding Co Ltd	470.000	TWD	422.811	393.022	0,01
Delta Electronics Inc	52.000	TWD	381.922	480.847	0,01
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	117.000	TWD	277.542	275.394	0,01
Formosa Chemicals & Fibre Corp	200.000	TWD	376.103	367.523	0,01
Formosa Plastics Corp	137.000	TWD	386.101	320.046	0,01
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	249.400	TWD	743.767	768.739	0,01
Lite-On Technology Corp	91.000	TWD	288.313	314.046	0,01
MediaTek Inc	24.000	TWD	434.929	718.528	0,01
Mega Financial Holding Co Ltd	313.522	TWD	359.364	362.510	0,01
Nan Ya Plastics Corp	163.000	TWD	383.547	319.724	0,01
Novatek Microelectronics Corp	21.000	TWD	259.744	320.240	0,01
Quanta Computer Inc	54.000	TWD	359.039	357.583	0,01
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	1.273.000	TWD	336.284	332.306	0,01
Taishin Financial Holding Co Ltd	517.874	TWD	272.314	276.483	0,01
Taiwan Cement Corp	409.000	TWD	417.384	420.429	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	338.000	TWD	4.593.730	5.912.045	0,10
United Microelectronics Corp	252.000	TWD	362.065	390.978	0,01
Yuanta Financial Holding Co Ltd	515.000	TWD	391.144	419.259	0,01
Totale Taiwan			12.043.015	13.799.973	0,30
TAILANDIA					
Advanced Info Service PCL	45.600	THB	270.805	262.445	0,01
Airports of Thailand PCL - A2DLST	247.900	THB	486.599	392.851	0,01
Bangkok Dusit Medical Services PCL	402.900	THB	296.181	296.533	0,01
CP ALL PCL	319.700	THB	511.098	474.836	0,01
Ratch Group PCL	459.500	THB	419.930	383.892	0,01
Totale Tailandia			1.984.613	1.810.557	0,05
REGNO UNITO					
Anglo American Plc	86.336	GBP	2.560.373	1.963.395	0,04
AstraZeneca Plc	59.721	GBP	6.172.347	7.305.506	0,14
Aviva Plc	448.818	GBP	1.874.817	2.251.528	0,04
BAE Systems Plc	177.365	GBP	2.172.125	2.273.023	0,04
BP Plc	850.681	GBP	3.984.673	4.576.250	0,09
British American Tobacco Plc	97.970	GBP	3.269.860	2.595.301	0,05
Compass Group Plc	97.802	GBP	1.716.925	2.422.115	0,05
Diageo Plc	101.926	GBP	3.764.530	3.359.391	0,06
GSK Plc	169.320	GBP	3.058.285	2.833.698	0,04
Halma Plc	83.951	GBP	2.102.186	2.212.786	0,04
HSBC Holdings Plc	792.643	GBP	4.814.914	5.813.137	0,11
Lloyds Banking Group Plc	4.692.312	GBP	2.133.567	2.583.531	0,05
London Stock Exchange Group Plc	24.223	GBP	2.536.058	2.592.462	0,05
National Grid Plc	263.087	GBP	3.197.776	3.212.199	0,06
Reckitt Benckiser Group Plc	37.622	GBP	2.603.107	2.353.198	0,05
RELX Plc	74.415	GBP	2.024.597	2.670.781	0,05
Rio Tinto Plc	42.456	GBP	2.504.667	2.862.319	0,05

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
SSE Plc	118.688	GBP	2.607.090	2.542.156	0,05
Unilever Plc	83.760	GBP	4.057.960	3.673.141	0,07
Vodafone Group Plc	2.476.219	GBP	3.197.074	1.959.193	0,04
Whitbread Plc	61.208	GBP	2.325.743	2.582.449	0,05
Totale Regno Unito			62.678.674	64.637.559	1,22
STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	40.441	USD	3.838.055	4.029.639	0,08
AbbVie Inc	30.514	USD	4.048.283	4.280.772	0,08
Adobe Inc	7.088	USD	3.198.481	3.828.091	0,07
Advanced Micro Devices Inc	25.327	USD	2.580.262	3.379.761	0,06
Alcoa Corp	447.007	USD	10.910.428	13.758.419	0,26
Alphabet Inc Shs A	280.790	USD	31.030.948	35.507.678	0,68
Amazon.com Inc	127.969	USD	15.700.403	17.601.602	0,34
American International Group Inc	373.091	USD	20.204.610	22.882.284	0,44
Amgen Inc	10.010	USD	2.165.551	2.609.949	0,05
Amphenol Corp	47.713	USD	3.612.275	4.281.709	0,08
Apple Inc	209.216	USD	34.311.648	36.464.361	0,70
Applied Materials Inc	29.782	USD	3.802.037	4.369.501	0,08
Automatic Data Processing Inc	14.216	USD	3.002.781	2.998.146	0,06
Ball Corp	284.828	USD	13.885.674	14.831.219	0,29
Bank of America Corp	132.281	USD	3.600.220	4.031.957	0,08
Berkshire Hathaway Inc	26.787	USD	8.449.471	8.648.759	0,17
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	303.277	USD	20.262.342	18.301.222	0,35
Blackstone Inc	21.634	USD	2.000.375	2.564.001	0,05
Booking Holdings Inc	571	USD	1.473.270	1.833.579	0,03
Boston Scientific Corp	291.249	USD	13.408.726	15.242.027	0,29
Broadcom Inc	6.350	USD	4.842.119	6.416.682	0,12
Caterpillar Inc	11.632	USD	2.620.486	3.113.415	0,06
Charles Schwab Corp	375.599	USD	23.541.649	23.393.122	0,45
Chevron Corp	33.490	USD	4.788.656	4.522.128	0,09
Cisco Systems Inc	80.102	USD	3.854.720	3.663.380	0,07
Clorox Co	53.846	USD	7.120.413	6.950.528	0,13
CMS Energy Corp	376.642	USD	20.212.755	19.799.576	0,38
Coca-Cola Co	88.828	USD	4.761.119	4.738.726	0,09
Comcast Corp	80.748	USD	3.168.893	3.205.359	0,06
Conagra Brands Inc	128.751	USD	3.322.994	3.340.428	0,06
ConocoPhillips	204.612	USD	22.233.774	21.499.404	0,41
Constellation Brands Inc	85.923	USD	20.124.070	18.804.042	0,36
Costco Wholesale Corp	7.123	USD	3.454.332	4.256.325	0,08
CVS Health Corp	36.374	USD	2.373.025	2.600.001	0,05
Danaher Corp	16.666	USD	3.236.395	3.490.257	0,07
Darden Restaurants Inc	24.158	USD	3.353.583	3.593.138	0,07
Deere & Co	7.447	USD	2.680.934	2.695.724	0,05
Dollar Tree Inc	127.607	USD	17.948.143	16.409.337	0,32
Dow Inc	67.865	USD	3.297.011	3.369.136	0,06
Edwards Lifesciences Corp	37.389	USD	2.814.379	2.580.828	0,05
Elevance Health Inc	9.648	USD	4.110.820	4.118.599	0,08
Eli Lilly & Co	11.847	USD	5.227.285	6.251.621	0,12
Entergy Corp	42.797	USD	3.850.843	3.920.362	0,08
EOG Resources Inc	24.657	USD	2.814.198	2.699.737	0,05
Eversource Energy	91.948	USD	5.403.301	5.137.401	0,10

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Exxon Mobil Corp	68.712	USD	6.743.418	6.219.007	0,12
FMC Corp	214.771	USD	13.451.528	12.258.463	0,24
Freeport-McMoRan Inc	55.808	USD	1.944.442	2.150.678	0,04
General Electric Co	28.062	USD	2.967.202	3.242.251	0,06
Goldman Sachs Group Inc	8.353	USD	2.582.629	2.917.066	0,06
Hasbro Inc	286.934	USD	15.402.722	13.262.889	0,26
Hershey Co	51.693	USD	9.399.302	8.724.612	0,17
Hilton Worldwide Holdings Inc	22.920	USD	3.221.718	3.778.122	0,07
Home Depot Inc	15.217	USD	4.333.782	4.773.866	0,09
Howmet Aerospace Inc	57.112	USD	2.458.151	2.798.082	0,05
Humana Inc	23.559	USD	9.821.119	9.763.768	0,19
Huntington Ingalls Industries Inc	83.422	USD	18.243.714	19.607.739	0,37
Intel Corp	72.873	USD	2.384.503	3.314.958	0,06
International Business Machines Corp	18.843	USD	2.451.668	2.789.818	0,05
Intuit Inc	6.279	USD	2.772.223	3.552.766	0,07
Intuitive Surgical Inc	8.172	USD	2.291.140	2.495.728	0,05
Invitation Homes Inc	472.858	USD	15.626.768	14.601.174	0,28
Jacobs Solutions Inc	22.474	USD	2.532.186	2.640.769	0,05
Johnson & Johnson	38.056	USD	5.661.085	5.399.808	0,10
JPMorgan Chase & Co	37.692	USD	5.019.714	5.804.019	0,11
KeyCorp	221.780	USD	2.328.333	2.891.080	0,06
Lennar Corp	28.541	USD	3.232.553	3.850.768	0,07
Lowe's Cos Inc	15.879	USD	3.103.295	3.199.087	0,06
Mastercard Inc	13.485	USD	4.760.645	5.206.615	0,10
McDonald's Corp	14.666	USD	3.849.377	3.936.646	0,08
Merck & Co Inc	43.614	USD	4.298.710	4.304.348	0,08
Meta Platforms Inc	32.579	USD	8.697.798	10.439.201	0,20
Micron Technology Inc	291.937	USD	16.563.673	22.553.663	0,43
Microsoft Corp	105.517	USD	31.996.241	35.919.624	0,69
Mid-America Apartment Communities Inc	129.031	USD	19.529.027	15.705.887	0,30
Netflix Inc	6.408	USD	2.431.453	2.824.358	0,05
NextEra Energy Inc	244.857	USD	19.397.761	13.463.644	0,26
NIKE Inc	24.734	USD	2.425.249	2.430.969	0,05
NiSource Inc	166.593	USD	4.078.140	4.004.023	0,08
Northern Trust Corp	38.208	USD	2.632.966	2.918.563	0,06
NVIDIA Corp	33.812	USD	12.699.776	15.158.085	0,29
ON Semiconductor Corp	184.285	USD	11.575.745	13.935.026	0,27
Oracle Corp	26.841	USD	2.706.678	2.561.759	0,05
O'Reilly Automotive Inc	2.556	USD	2.202.132	2.198.347	0,04
Palo Alto Networks Inc	6.037	USD	1.287.523	1.611.543	0,03
Parker-Hannifin Corp	7.995	USD	2.745.256	3.334.356	0,06
PayPal Holdings Inc	28.436	USD	1.750.473	1.580.822	0,03
PepsiCo Inc	31.775	USD	5.288.077	4.885.408	0,09
Pfizer Inc	111.312	USD	3.664.996	2.901.075	0,06
Philip Morris International Inc	31.178	USD	2.715.400	2.655.344	0,05
Procter & Gamble Co	40.043	USD	5.573.714	5.312.000	0,10
Progressive Corp	16.618	USD	1.931.876	2.396.157	0,05
Prudential Financial Inc	52.151	USD	4.415.170	4.896.194	0,09
QUALCOMM Inc	18.800	USD	2.000.792	2.461.453	0,05
Reinsurance Group of America Inc	141.144	USD	18.887.917	20.671.051	0,40
Robert Half Inc	179.526	USD	12.576.018	14.288.622	0,27
S&P Global Inc	8.120	USD	2.859.670	3.238.150	0,06
Salesforce Inc	17.864	USD	3.472.251	4.255.405	0,08

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
ServiceNow Inc	4.849	USD	2.471.494	3.101.227	0,06
Southwest Airlines Co	75.766	USD	2.033.354	1.980.828	0,04
Stryker Corp	9.820	USD	2.577.873	2.662.108	0,05
Target Corp	20.865	USD	2.176.033	2.690.077	0,05
Tesla Inc	41.303	USD	9.119.840	9.290.698	0,18
Texas Instruments Inc	22.736	USD	3.400.412	3.508.422	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	48.154	USD	22.725.650	23.138.246	0,45
TJX Cos Inc	28.677	USD	2.437.659	2.435.332	0,05
TransDigm Group Inc	2.758	USD	2.133.419	2.525.680	0,05
Travelers Cos Inc	27.740	USD	4.396.099	4.783.590	0,09
Union Pacific Corp	14.413	USD	2.794.344	3.204.745	0,06
United Parcel Service Inc	24.466	USD	3.724.748	3.482.360	0,07
UnitedHealth Group Inc	14.793	USD	6.745.012	7.050.261	0,14
US Bancorp	59.401	USD	2.107.455	2.327.321	0,04
Verizon Communications Inc	117.111	USD	3.838.641	3.996.818	0,08
Vertex Pharmaceuticals Inc	6.081	USD	1.896.283	2.239.893	0,04
Visa Inc	25.425	USD	5.467.516	5.992.304	0,12
Walmart Inc	18.809	USD	2.754.671	2.684.324	0,05
Walt Disney Co	39.531	USD	3.236.811	3.231.118	0,06
Waste Management Inc	21.212	USD	3.363.114	3.439.161	0,07
Wells Fargo & Co	565.935	USD	24.142.764	25.216.423	0,49
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	161.528	USD	15.250.560	18.556.016	0,36
Yum China Holdings Inc	9.011	USD	395.972	346.116	0,01
Zebra Technologies Corp	76.965	USD	14.904.752	19.043.899	0,37
Zoetis Inc	104.918	USD	16.109.667	18.745.906	0,36
Totale Stati Uniti d'America			899.833.579	949.771.661	18,24
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			1.554.124.177	1.669.525.056	32,24
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
GERMANIA					
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE ¹	3.323.076	EUR	112.707.383	120.511.351	2,33
Totale Germania			112.707.383	120.511.351	2,33
LUSSEMBURGO					
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF ¹	726.195	EUR	72.725.370	72.845.347	1,41
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund – Z ²	5.931.940	EUR	692.237.414	691.070.970	13,33
Totale Lussemburgo			764.962.784	763.916.317	14,74
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			877.670.167	884.427.668	17,07
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			2.431.794.344	2.553.952.724	49,31

¹ ETF.

² OICVM.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI					
COREA DEL SUD					
Ecopro Co Ltd	412	KRW	211.303	187.257	-
Totale Corea del Sud			211.303	187.257	-
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI			211.303	187.257	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			211.303	187.257	-
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
ISOLE CAYMAN					
JD.com Inc	48.502	HKD	1.416.953	632.584	0,01
Totale Isole Cayman			1.416.953	632.584	0,01
INDIA					
Jio Financial Services Ltd	121.743	INR	267.782	308.516	0,01
Totale India			267.782	308.516	0,01
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			1.684.735	941.100	0,02
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund ¹	3.319.120	EUR	148.078.055	134.988.631	2,61
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund ¹	9.210.116	EUR	228.543.260	235.778.969	4,54
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z ¹	7.392.631	EUR	647.936.916	698.455.774	13,48
Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund ¹	1.014.987	EUR	82.926.214	56.971.238	1,10
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund ¹	3.893.432	EUR	94.794.022	104.655.460	2,02
Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund ¹	6.856.671	EUR	359.329.887	388.910.388	7,51
Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund ¹	5.446.178	EUR	185.171.544	201.454.123	3,89
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond ¹	3.963.524	EUR	120.676.602	123.186.313	2,38
Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund ¹	2.886.447	EUR	74.532.491	78.511.362	1,52
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund ¹	947.749	EUR	96.608.843	104.403.986	2,02
Totale Lussemburgo			2.038.597.834	2.127.316.244	41,07
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			2.038.597.834	2.127.316.244	41,07
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			2.040.282.569	2.128.257.344	41,09

¹OICVM.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
D) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO:					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
GERMANIA					
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	375.343.454	EUR	369.433.803	373.447.970	7,21
Totale Germania			369.433.803	373.447.970	7,21
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			369.433.803	373.447.970	7,21
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			369.433.803	373.447.970	7,21
TOTALE INVESTIMENTI			4.841.722.019	5.055.845.295	97,61
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				123.594.504	2,39
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				5.179.439.799	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	2.553.952.724	48,80
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	187.257	-
ALTRI VALORI MOBILIARI	2.128.257.344	40,66
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	373.447.970	7,14
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	4.510.596	0,09
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	12.638.819	0,24
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	92.471.891	1,77
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	59.252.575	1,13
ALTRE ATTIVITÀ	9.099.934	0,17
TOTALE	5.233.819.110	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	58,14
Stati, province e municipalità	7,21
Semiconduttori elettronici	3,77
Farmaceutici e cosmetici	2,62
Software Internet	2,58
Holding e società finanziarie	2,57
Banche e istituti finanziari	1,77
Assicurazioni	1,48
Meccanica, macchinari	1,47
Vendite al dettaglio	1,37
Attrezzature da ufficio, computer	1,31
Servizi pubblici	1,26
Prodotti chimici	1,20
Industria automobilistica	0,98
Petrolio	0,97
Beni di consumo	0,89
Alimentari e distillerie	0,80
Tabacco e liquori	0,76
Imprese commerciali	0,71
Società immobiliari	0,65
Costruzioni, materiale da costruzione	0,61
Trasporti	0,54
Trasmissione delle informazioni	0,51
Tempo libero	0,48
Elettronica e attrezzature elettriche	0,47
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,45
Miniere, industria pesante	0,35
Altri servizi	0,34
Arte grafica ed editoria	0,31
Imballaggio e container	0,29
Metalli non ferrosi	0,16
Tecnologia aerospaziale	0,12
Tessile	0,12
Biotecnologia	0,10
Servizi ambientali e riciclaggio	0,07
Prodotti forestali e industria cartaria	0,05
Metalli preziosi	0,04
Pneumatici e gomma	0,04
Fotografia e ottica	0,03
Agricoltura e pesca	0,02
TOTALE INVESTIMENTI	97,61
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	2,39
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	83.099	USD	2.827.684	3.024.859	1,94
Totale Irlanda			2.827.684	3.024.859	1,94
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			2.827.684	3.024.859	1,94
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund ¹	230.548	EUR	22.751.469	22.328.612	14,29
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ²	490.414	USD	13.772.479	14.117.743	9,03
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF ²	240.988	USD	8.838.789	9.562.947	6,12
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF ²	293.166	USD	12.445.268	12.285.026	7,86
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF ²	2.914.046	USD	15.275.836	15.292.377	9,79
Totale Irlanda			73.083.841	73.586.705	47,09
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			73.083.841	73.586.705	47,09
3) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2033	4.900.000	USD	4.421.275	4.432.329	2,84
Totale Stati Uniti d'America			4.421.275	4.432.329	2,84
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS			4.421.275	4.432.329	2,84
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			80.332.800	81.043.893	51,87

B) ALTRI VALORI MOBILIARI

1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund ¹	169.090	USD	18.106.094	17.563.798	11,24
Totale Irlanda			18.106.094	17.563.798	11,24

¹ OICVM.

² ETF.

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
LUSSEMBURGO					
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund ¹	40.943	USD	3.853.164	2.929.925	1,87
Redwheel Global Emerging Markets Fund ¹	110.094	EUR	11.513.548	10.817.919	6,92
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities ¹	64.443	EUR	25.905.915	26.771.065	17,13
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund ¹	1.175.713	EUR	13.976.131	14.143.827	9,05
Totale Lussemburgo			55.248.758	54.662.736	34,97
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			73.354.852	72.226.534	46,21
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			73.354.852	72.226.534	46,21
TOTALE INVESTIMENTI			153.687.652	153.270.427	98,08
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				2.998.469	1,92
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				156.268.896	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA		
VALORI UFFICIALE	81.043.893	51,19
ALTRI VALORI MOBILIARI	72.226.534	45,62
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	835.810	0,53
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	690.405	0,44
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	2.042.716	1,29
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.045.887	0,66
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	10.000	0,01
ALTRE ATTIVITÀ	415.599	0,26
TOTALE	158.310.844	100,00

¹OICVM.

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

	% attività nette
Settore economico	
Fondi di investimento	93,30
Stati, province e municipalità	2,84
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	1,94
TOTALE INVESTIMENTI	98,08
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,92
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	28.289	AUD	649.043	713.301	0,04
BHP Group Ltd	38.545	AUD	1.058.166	1.200.238	0,07
Coles Group Ltd	52.374	AUD	591.381	521.187	0,03
Dexus	103.384	AUD	556.749	490.453	0,03
Goodman Group	55.889	AUD	665.960	873.433	0,05
IGO Ltd	101.540	AUD	557.162	567.634	0,03
Pilbara Minerals Ltd	258.757	AUD	678.323	631.352	0,04
Totale Australia			4.756.784	4.997.598	0,29
AUSTRIA					
Verbund AG	10.141	EUR	781.891	852.351	0,05
Totale Austria			781.891	852.351	0,05
BELGIO					
D'ieteren Group	3.259	EUR	552.926	576.517	0,03
KBC Group NV	38.265	EUR	2.078.474	2.246.921	0,13
Totale Belgio			2.631.400	2.823.438	0,16
BERMUDA					
Arch Capital Group Ltd	12.816	USD	877.830	861.671	0,05
Everest Group Ltd	2.466	USD	822.115	789.325	0,05
Totale Bermuda			1.699.945	1.650.996	0,10
BRASILE					
Ambev SA	603.890	USD	1.459.366	1.530.704	0,09
Totale Brasile			1.459.366	1.530.704	0,09
CANADA					
ARC Resources Ltd	34.460	CAD	391.527	465.352	0,03
BRP Inc	9.762	CAD	657.685	635.479	0,04
Canadian Natural Resources Ltd	17.026	CAD	872.514	1.014.716	0,06
Cenovus Energy Inc	107.805	CAD	1.762.769	1.634.181	0,10
Constellation Software Inc	362	CAD	576.405	816.473	0,05
Metro Inc	10.133	CAD	508.933	477.157	0,03
Nutrien Ltd	11.754	CAD	740.080	602.390	0,04
Royal Bank of Canada	15.414	CAD	1.381.247	1.418.020	0,08
Suncor Energy Inc	31.088	CAD	969.342	906.009	0,05
TELUS Corp	2.352	USD	38.269	37.878	-
Toronto-Dominion Bank	20.689	CAD	1.243.931	1.216.121	0,07
Totale Canada			9.142.702	9.223.776	0,55

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ISOLE CAYMAN					
Futu Holdings Ltd	11.060	USD	632.218	546.968	0,03
SITC International Holdings Co Ltd	371.005	HKD	640.060	579.796	0,03
Totale Isole Cayman			1.272.278	1.126.764	0,06
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	403	DKK	689.056	656.297	0,04
Carlsberg AS	29.108	DKK	3.259.054	3.306.510	0,19
DSV A/S	24.517	DKK	3.570.511	3.898.929	0,23
Genmab A/S	2.977	DKK	917.842	860.603	0,05
Novo Nordisk A/S	20.388	DKK	1.261.287	1.909.277	0,11
Totale Danimarca			9.697.750	10.631.616	0,62
FINLANDIA					
Nordea Bank Abp	115.132	SEK	1.268.186	1.289.857	0,08
Totale Finlandia			1.268.186	1.289.857	0,08
FRANCIA					
AXA SA	8.653	EUR	229.313	255.177	0,01
BNP Paribas SA	4.461	EUR	237.333	279.214	0,02
Dassault Aviation SA	3.904	EUR	691.136	699.597	0,04
Eiffage SA	40.708	EUR	3.865.625	3.949.489	0,23
Kering SA	5.957	EUR	3.338.092	2.376.843	0,14
L'Oreal SA	2.338	EUR	849.907	1.053.620	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.228	EUR	2.286.757	2.368.061	0,14
Pernod Ricard SA	23.387	EUR	3.797.643	3.736.074	0,22
Sanofi SA	33.132	EUR	2.951.664	2.973.928	0,17
Teleperformance SE	19.698	EUR	3.595.474	2.601.121	0,15
Thales SA	5.833	EUR	742.076	781.330	0,05
TotalEnergies SE	54.737	EUR	2.333.003	3.371.799	0,20
Vinci SA	763	EUR	80.602	86.753	0,01
Totale Francia			24.998.625	24.533.006	1,44
GERMANIA					
Allianz SE	5.648	EUR	1.123.387	1.366.534	0,08
Bayer AG	41.443	EUR	2.030.121	1.393.728	0,08
Deutsche Bank AG	22.734	EUR	271.919	281.083	0,02
Infineon Technologies AG	19.108	EUR	665.775	722.282	0,04
Mercedes-Benz Group AG	13.682	EUR	927.608	855.809	0,05
RWE AG	15.955	EUR	632.411	657.027	0,04
SAP SE	7.739	EUR	816.191	1.079.436	0,06
Siemens AG	6.943	EUR	900.972	1.179.755	0,07
Totale Germania			7.368.384	7.535.654	0,44
HONG KONG					
AIA Group Ltd	60.625	USD	1.807.597	1.902.746	0,11
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	23.046	HKD	905.393	716.038	0,04
Totale Hong Kong			2.712.990	2.618.784	0,15

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
INDIA					
Infosys Ltd	82.158	USD	1.051.978	1.367.007	0,08
Totale India			1.051.978	1.367.007	0,08
IRLANDA					
Accenture Plc	5.624	USD	1.520.946	1.786.555	0,10
Allegion Plc	5.360	USD	551.390	614.727	0,04
Flutter Entertainment Plc	15.535	GBP	2.268.070	2.499.145	0,15
Kerry Group Plc	38.773	EUR	3.257.592	3.049.884	0,18
Linde Plc	8.797	USD	3.026.962	3.270.734	0,19
Willis Towers Watson Plc	3.106	USD	659.425	678.194	0,04
Totale Irlanda			11.284.385	11.899.239	0,70
GIAPPONE					
BayCurrent Consulting Inc	17.900	JPY	562.190	569.067	0,03
Capcom Co Ltd	14.000	JPY	402.236	409.571	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	22.800	JPY	575.237	782.089	0,05
FANUC Corp	14.900	JPY	454.520	396.769	0,02
Hoya Corp	7.900	JPY	746.809	894.075	0,05
ITOCHU Corp	25.100	JPY	802.160	929.482	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	16.000	JPY	475.878	621.574	0,04
KDDI Corp	83.900	JPY	2.196.239	2.416.789	0,14
Keyence Corp	1.800	JPY	682.381	717.995	0,04
Kirin Holdings Co Ltd	40.700	JPY	589.771	539.936	0,03
Mitsui OSK Lines Ltd	16.900	JPY	391.257	490.179	0,03
Mizuho Financial Group Inc	50.100	JPY	731.274	776.109	0,05
Nintendo Co Ltd	19.800	JPY	805.969	935.624	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp	247.700	JPY	268.720	274.049	0,02
Nippon Yusen KK	10.900	JPY	265.204	305.932	0,02
SG Holdings Co Ltd	20.300	JPY	268.070	263.830	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	35.000	JPY	899.804	1.329.802	0,08
Subaru Corp	30.300	JPY	491.560	503.140	0,03
Tokyo Gas Co Ltd	23.600	JPY	451.185	490.689	0,03
Toyota Motor Corp	41.200	JPY	607.483	685.328	0,04
Totale Giappone			12.667.947	14.332.029	0,84
JERSEY					
Ferguson Plc	4.369	GBP	538.096	760.580	0,04
Glencore Plc	23.606	GBP	137.174	128.610	0,01
Totale Jersey			675.270	889.190	0,05
PAESI BASSI					
Adyen NV	414	EUR	588.975	482.972	0,03
Airbus SE	7.296	EUR	853.926	1.019.835	0,06
ASML Holding NV	3.088	EUR	1.730.292	2.105.090	0,12
EXOR NV	4.960	EUR	384.363	448.880	0,03
Heineken NV	34.127	EUR	2.871.777	3.137.636	0,18

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI (cont.)					
IMCD NV	3.712	EUR	470.278	584.826	0,03
Koninklijke Philips NV	61.075	EUR	2.126.103	1.287.766	0,08
LyondellBasell Industries NV	8.319	USD	706.481	716.037	0,04
NN Group NV	74.353	EUR	2.426.926	2.658.120	0,16
STMicroelectronics NV	27.617	EUR	1.198.227	1.249.531	0,07
Totale Paesi Bassi			13.357.348	13.690.693	0,80
NORVEGIA					
Aker BP ASA	21.513	NOK	487.226	566.663	0,03
DNB Bank ASA	46.730	NOK	794.285	899.737	0,05
Equinor ASA	77.507	NOK	2.242.977	2.225.692	0,13
Totale Norvegia			3.524.488	3.692.092	0,21
SINGAPORE					
CapitaLand Ascendas REIT	266.100	SGD	508.567	553.331	0,03
Mapletree Logistics Trust	242.500	SGD	266.962	289.573	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	519.200	SGD	920.478	880.095	0,05
Totale Singapore			1.696.007	1.722.999	0,10
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	61.208	KRW	2.818.912	2.678.757	0,16
Totale Corea del Sud			2.818.912	2.678.757	0,16
SPAGNA					
Endesa SA	26.352	EUR	516.223	486.458	0,03
Iberdrola SA	111.072	EUR	1.184.168	1.318.425	0,08
Industria de Diseno Textil SA	118.558	EUR	3.263.435	4.674.741	0,27
Totale Spagna			4.963.826	6.479.624	0,38
SVEZIA					
Evolution AB	7.139	SEK	747.475	770.945	0,05
Sandvik AB	94.531	SEK	1.762.184	1.851.994	0,11
Svenska Handelsbanken AB	154.224	SEK	1.270.030	1.516.273	0,09
Swedbank AB	42.845	SEK	771.946	782.433	0,05
Totale Svezia			4.551.635	4.921.645	0,30
SVIZZERA					
ABB Ltd	26.429	CHF	789.931	1.060.311	0,06
Avolta AG	61.679	CHF	1.947.880	2.194.555	0,13
Chubb Ltd	6.532	USD	1.151.598	1.336.380	0,08
Cie Financiere Richemont SA	22.349	CHF	2.118.647	2.782.421	0,16
Lonza Group AG	8.526	CHF	3.086.452	3.243.576	0,19
Nestle SA	61.412	CHF	6.462.232	6.440.892	0,38
Novartis AG	36.196	CHF	2.733.220	3.304.140	0,19
Roche Holding AG	12.253	CHF	3.446.242	3.222.293	0,19

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVIZZERA (cont.)					
Swiss Re AG	11.409	CHF	1.114.077	1.160.376	0,07
Zurich Insurance Group AG	5.307	CHF	1.825.027	2.509.288	0,15
Totale Svizzera			24.675.306	27.254.232	1,60
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	134.000	TWD	1.951.252	2.343.829	0,14
Totale Taiwan			1.951.252	2.343.829	0,14
REGNO UNITO					
3i Group Plc	32.568	GBP	727.849	909.920	0,05
Admiral Group Plc	81.738	GBP	1.930.910	2.531.768	0,15
Auto Trader Group Plc	53.372	GBP	454.387	444.331	0,03
BAE Systems Plc	273.353	GBP	2.002.421	3.503.158	0,21
BP Plc	468.002	GBP	2.539.710	2.517.624	0,15
British American Tobacco Plc	86.540	GBP	2.725.931	2.292.512	0,13
Centrica Plc	355.770	GBP	616.219	577.466	0,03
Diageo Plc	79.284	GBP	2.754.974	2.613.130	0,15
HSBC Holdings Plc	191.688	GBP	1.262.914	1.405.814	0,08
Intertek Group Plc	46.706	GBP	2.186.535	2.288.601	0,13
NatWest Group Plc	226.744	GBP	692.599	574.103	0,03
Prudential Plc	243.565	GBP	2.755.197	2.493.755	0,15
RELX Plc	32.011	GBP	885.439	1.148.886	0,07
Rentokil Initial Plc	577.894	GBP	3.126.564	2.939.728	0,17
Rio Tinto Plc	15.888	GBP	951.318	1.071.145	0,06
Rolls-Royce Holdings Plc	323.213	GBP	804.617	1.117.874	0,07
Royalty Pharma Plc	113.588	USD	3.636.375	2.888.414	0,17
Sage Group Plc	233.404	GBP	1.608.271	3.158.192	0,18
Shell Plc	50.571	EUR	741.554	1.507.016	0,09
Shell Plc	46.046	GBP	1.201.502	1.366.457	0,08
SSE Plc	42.765	GBP	865.255	915.975	0,05
Unilever Plc	58.952	GBP	2.605.130	2.585.232	0,15
Totale Regno Unito			37.075.671	40.851.101	2,38
STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	13.706	USD	1.353.256	1.365.699	0,08
AbbVie Inc	11.945	USD	1.547.472	1.675.749	0,10
Adobe Inc	4.016	USD	1.540.557	2.168.964	0,13
Agilent Technologies Inc	5.601	USD	601.074	704.936	0,04
Albemarle Corp	7.616	USD	1.240.254	996.116	0,06
Alnylam Pharmaceuticals Inc	11.747	USD	1.755.967	2.035.480	0,12
Alphabet Inc Shs A	31.964	USD	3.439.233	4.042.051	0,24
Alphabet Inc Shs C	30.988	USD	3.357.111	3.953.414	0,23
Altria Group Inc	22.566	USD	877.745	824.073	0,05
Amazon.com Inc	37.209	USD	4.141.909	5.117.943	0,30
American Express Co	6.635	USD	980.472	1.125.244	0,07
American International Group Inc	17.023	USD	925.488	1.044.049	0,06
American Tower Corp	14.218	USD	2.588.587	2.778.601	0,16
Ameriprise Financial Inc	3.199	USD	993.229	1.099.965	0,06
Apollo Global Management Inc	3.491	USD	276.309	294.506	0,02

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Apple Inc	79.762	USD	11.994.670	13.901.759	0,81
Applied Materials Inc	8.451	USD	938.637	1.239.898	0,07
Archer-Daniels-Midland Co	10.247	USD	773.113	669.930	0,04
AT&T Inc	8.122	USD	112.490	123.376	0,01
Berkshire Hathaway Inc	6.938	USD	1.965.023	2.240.082	0,13
Best Buy Co Inc	8.526	USD	624.248	604.187	0,04
Biogen Inc	12.609	USD	2.650.351	2.953.724	0,17
BlackRock Inc	1.664	USD	1.010.196	1.222.863	0,07
Bristol-Myers Squibb Co	33.140	USD	1.902.594	1.539.323	0,09
Brixmor Property Group Inc	49.429	USD	649.155	1.041.246	0,06
Broadcom Inc	2.741	USD	1.713.075	2.769.783	0,16
Builders FirstSource Inc	6.273	USD	765.037	948.006	0,06
Carlisle Cos Inc	2.162	USD	466.843	611.482	0,04
Caterpillar Inc	7.044	USD	1.517.797	1.885.393	0,11
Cencora Inc	6.618	USD	1.196.942	1.230.439	0,07
Centene Corp	87	USD	5.550	5.845	-
CF Industries Holdings Inc	8.902	USD	681.285	640.664	0,04
Charter Communications Inc	1.726	USD	631.212	607.307	0,04
Cheniere Energy Inc	5.402	USD	709.183	834.812	0,05
Chevron Corp	41.838	USD	5.798.803	5.649.351	0,33
Chipotle Mexican Grill Inc	491	USD	755.826	1.016.519	0,06
Cisco Systems Inc	137.987	USD	5.378.562	6.310.688	0,37
CMS Energy Corp	22.192	USD	1.193.775	1.166.604	0,07
Coca-Cola Co	35.863	USD	1.995.007	1.913.191	0,11
Colgate-Palmolive Co	11.147	USD	830.443	804.352	0,05
Comcast Corp	25.079	USD	935.005	995.532	0,06
ConocoPhillips	13.028	USD	1.232.508	1.368.904	0,08
Copart Inc	21.849	USD	713.258	969.177	0,06
Corning Inc	61.556	USD	1.801.314	1.696.809	0,10
Costco Wholesale Corp	3.368	USD	1.566.312	2.012.537	0,12
Crown Castle Inc	7.069	USD	897.026	737.137	0,04
CSX Corp	30.915	USD	897.735	970.283	0,06
Deere & Co	3.266	USD	1.110.281	1.182.253	0,07
Discover Financial Services	9.606	USD	957.260	977.427	0,06
DocuSign Inc	11.927	USD	475.893	641.887	0,04
DR Horton Inc	9.866	USD	929.273	1.357.384	0,08
Dropbox Inc	21.319	USD	496.899	568.944	0,03
Edwards Lifesciences Corp	13.437	USD	1.069.747	927.508	0,05
Electronic Arts Inc	7.078	USD	842.315	876.605	0,05
Eli Lilly & Co	4.577	USD	1.604.299	2.415.267	0,14
Enphase Energy Inc	5.645	USD	842.039	675.264	0,04
EOG Resources Inc	7.318	USD	782.477	801.260	0,05
Equitable Holdings Inc	17.964	USD	443.831	541.530	0,03
Eversource Energy	19.721	USD	1.454.129	1.101.869	0,06
Exelon Corp	31.509	USD	776.689	1.024.010	0,06
Expeditors International of Washington Inc	7.577	USD	838.663	872.488	0,05
Exxon Mobil Corp	70.769	USD	6.829.402	6.405.181	0,38
Fastenal Co	14.151	USD	708.880	829.729	0,05
Federal Realty Investment Trust	10.356	USD	917.632	966.085	0,06
Fortinet Inc	24.466	USD	1.388.192	1.296.334	0,08
GoDaddy Inc	6.360	USD	450.737	611.214	0,04
Home Depot Inc	7.223	USD	1.947.203	2.265.994	0,13
Honeywell International Inc	6.674	USD	1.190.557	1.267.012	0,07

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Host Hotels & Resorts Inc	33.645	USD	500.683	593.010	0,03
Humana Inc	1.601	USD	757.566	663.517	0,04
IDEX Corp	3.051	USD	620.220	599.649	0,04
IDEXX Laboratories Inc	1.987	USD	775.414	998.402	0,06
Intercontinental Exchange Inc	24.633	USD	2.517.441	2.863.908	0,17
Intuit Inc	2.835	USD	1.111.532	1.604.092	0,09
Intuitive Surgical Inc	4.031	USD	976.497	1.231.067	0,07
Johnson & Johnson	30.534	USD	4.883.691	4.332.503	0,25
JPMorgan Chase & Co	19.950	USD	2.355.596	3.072.009	0,18
Keurig Dr Pepper Inc	70.148	USD	2.056.472	2.115.902	0,12
Keysight Technologies Inc	4.551	USD	622.979	655.428	0,04
KLA Corp	2.170	USD	842.145	1.141.919	0,07
Lennar Corp	4.797	USD	671.024	647.214	0,04
Lowe's Cos Inc	6.231	USD	1.154.255	1.255.338	0,07
LPL Financial Holdings Inc	3.899	USD	726.536	803.413	0,05
Mastercard Inc	5.919	USD	1.933.879	2.285.351	0,13
McDonald's Corp	6.460	USD	1.623.021	1.733.992	0,10
McKesson Corp	2.747	USD	1.070.478	1.151.320	0,07
MercadoLibre Inc	624	USD	707.816	887.739	0,05
Merck & Co Inc	69.781	USD	6.113.099	6.886.819	0,40
Meta Platforms Inc	13.458	USD	2.683.406	4.312.310	0,25
Microsoft Corp	36.438	USD	9.935.814	12.404.061	0,73
Molina Healthcare Inc	2.712	USD	915.433	887.044	0,05
Nasdaq Inc	17.170	USD	873.652	903.692	0,05
Netflix Inc	3.499	USD	1.009.374	1.542.202	0,09
NIKE Inc	11.953	USD	1.235.513	1.174.795	0,07
Nucor Corp	8.158	USD	1.173.730	1.285.311	0,07
NVIDIA Corp	13.582	USD	3.537.699	6.088.877	0,36
Omnicom Group Inc	25.826	USD	1.371.877	2.022.548	0,12
ON Semiconductor Corp	11.246	USD	811.539	850.386	0,05
Owens Corning	4.276	USD	449.801	573.785	0,03
Paychex Inc	19.120	USD	1.660.902	2.061.633	0,12
Paycom Software Inc	1.540	USD	283.157	288.190	0,02
PayPal Holdings Inc	12.957	USD	839.360	720.309	0,04
PepsiCo Inc	23.333	USD	3.260.593	3.587.450	0,21
Pfizer Inc	131.932	USD	4.025.746	3.438.485	0,20
Philip Morris International Inc	39.254	USD	2.981.567	3.343.156	0,20
Pool Corp	1.724	USD	585.978	622.257	0,04
Procter & Gamble Co	23.484	USD	2.986.791	3.115.326	0,18
Prudential Financial Inc	11.337	USD	950.993	1.064.374	0,06
Public Storage	4.895	USD	1.311.223	1.351.537	0,08
PulteGroup Inc	10.013	USD	695.585	935.628	0,05
QUALCOMM Inc	47.744	USD	5.648.123	6.251.042	0,37
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.477	USD	886.482	1.174.340	0,07
Steel Dynamics Inc	8.251	USD	772.126	882.128	0,05
Synchrony Financial	18.907	USD	619.727	653.653	0,04
Synopsys Inc	2.467	USD	834.524	1.149.942	0,07
Tapestry Inc	80.933	USD	1.998.383	2.696.912	0,16
Teledyne Technologies Inc	7.389	USD	2.606.117	2.985.232	0,17
Tesla Inc	15.225	USD	3.515.504	3.424.712	0,20
Texas Instruments Inc	10.624	USD	1.610.888	1.639.404	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc	2.902	USD	1.385.978	1.394.426	0,08
TJX Cos Inc	36.214	USD	2.942.389	3.075.395	0,18

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Tractor Supply Co	4.005	USD	776.220	779.609	0,05
Union Pacific Corp	1.252	USD	241.203	278.383	0,02
United Parcel Service Inc	6.064	USD	988.595	863.117	0,05
UnitedHealth Group Inc	5.787	USD	2.586.543	2.758.052	0,16
Valero Energy Corp	7.099	USD	781.147	835.441	0,05
Verisk Analytics Inc	4.375	USD	792.138	946.012	0,06
Verizon Communications Inc	2.478	USD	77.554	84.570	-
Vertex Pharmaceuticals Inc	3.480	USD	1.002.623	1.281.833	0,08
VICI Properties Inc	19.924	USD	567.760	575.003	0,03
Visa Inc	10.224	USD	2.012.553	2.409.649	0,14
Vistra Corp	16.248	USD	520.645	566.580	0,03
Walmart Inc	9.070	USD	1.166.939	1.294.424	0,08
Waste Management Inc	7.048	USD	1.024.414	1.142.712	0,07
Wells Fargo & Co	36.401	USD	1.354.737	1.621.923	0,09
Western Union Co	47.598	USD	555.170	513.618	0,03
Zoetis Inc	5.770	USD	892.460	1.030.937	0,06
Zoom Video Communications Inc	6.449	USD	393.684	419.814	0,02
Totale Stati Uniti d'America			220.132.739	248.338.049	14,56
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			408.217.065	449.275.030	26,33
2) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	913.296	USD	30.076.604	33.244.586	1,95
Totale Irlanda			30.076.604	33.244.586	1,95
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			30.076.604	33.244.586	1,95
3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRALIA					
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032	2.730.000	AUD	1.490.395	1.412.512	0,08
Australia Government Bond 4.75% 21/04/2027	2.090.000	AUD	1.422.349	1.336.451	0,08
BHP Billiton Finance Ltd 5.625% 22/10/2079	840.000	EUR	972.636	845.662	0,05
Macquarie Group Ltd 0.35% 03/03/2028	200.000	EUR	198.998	177.064	0,01
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	750.000	USD	648.354	645.815	0,04
Totale Australia			4.732.732	4.417.504	0,26
AUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	860.000	EUR	371.245	394.344	0,02
Totale Austria			371.245	394.344	0,02
BELGIO					
BNP Paribas Fortis SA 3.75% 30/10/2028	1.300.000	EUR	1.297.790	1.354.873	0,08
European Union 0.4% 04/02/2037	1.980.000	EUR	1.382.990	1.464.289	0,09
European Union 0.7% 06/07/2051 EMTN	1.250.000	EUR	692.950	709.650	0,04
Kingdom of Belgium Government Bond 2.6% 22/06/2024	1.340.000	EUR	1.339.129	1.333.179	0,08
Totale Belgio			4.712.859	4.861.991	0,29

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
BERMUDA					
FIL Ltd 2.5% 04/11/2026	220.000	EUR	195.848	211.862	0,01
Totale Bermuda			195.848	211.862	0,01
CANADA					
Canadian Government Bond 3.5% 01/12/2045	230.000	CAD	172.192	168.178	0,01
Canadian When Issued Government Bond 1.5% 01/06/2030	2.290.000	CAD	1.409.708	1.403.958	0,08
Canadian When Issued Government Bond 2.25% 01/06/2029	1.790.000	CAD	1.191.992	1.179.040	0,07
Province of Ontario Canada 3.45% 02/06/2045	450.000	CAD	285.849	282.541	0,02
TransCanada PipeLines Ltd 4.25% 15/05/2028	200.000	USD	181.634	176.188	0,01
Totale Canada			3.241.375	3.209.905	0,19
ISOLE CAYMAN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	880.000	GBP	875.371	895.042	0,05
Totale Isole Cayman			875.371	895.042	0,05
FRANCIA					
Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN	400.000	GBP	428.382	428.173	0,03
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	1.300.000	EUR	1.102.699	1.140.165	0,07
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2040	650.000	EUR	634.660	449.995	0,03
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2036	1.490.000	EUR	1.652.440	1.261.062	0,07
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	30.008.624	EUR	37.035.230	34.755.688	2,03
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	400.000	EUR	398.584	307.344	0,02
Totale Francia			41.251.995	38.342.427	2,25
GERMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/05/2036	1.540.000	EUR	1.520.519	1.180.857	0,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2050	410.000	EUR	236.386	229.190	0,01
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	3.650.000	EUR	3.356.139	3.572.839	0,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 04/07/2042	290.000	EUR	486.224	331.171	0,02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	39.400.000	EUR	47.998.128	49.291.370	2,89
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	500.000	EUR	498.890	526.170	0,03
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	1.400.000	EUR	1.345.312	1.204.126	0,07
Totale Germania			55.441.598	56.335.723	3,30
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	780.000	EUR	616.192	659.077	0,04
Indonesia Government International Bond 2.15% 18/07/2024 EMTN	1.620.000	EUR	1.593.400	1.598.891	0,09
Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/06/2025	#####	IDR	713.812	676.124	0,04
Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/06/2042	#####	IDR	687.234	669.888	0,04
Totale Indonesia			3.610.638	3.603.980	0,21
IRLANDA					
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.85% 29/10/2041	510.000	USD	362.027	372.884	0,02
Ireland Government Bond 0.35% 18/10/2032	1.920.000	EUR	1.560.346	1.614.662	0,09
Totale Irlanda			1.922.373	1.987.546	0,11

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ISRAELE					
Israel Government International Bond 1.5% 16/01/2029 EMTN	690.000	EUR	622.380	611.223	0,03
State of Israel 2.5% 15/01/2030	1.300.000	USD	1.079.226	1.022.995	0,06
Totale Israele			1.701.606	1.634.218	0,09
ITALIA					
AMCO - Asset Management Co SpA 4.625% 06/02/2027 EMTN	1.100.000	EUR	1.095.875	1.128.842	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/01/2024	2.680.000	EUR	2.602.816	2.676.462	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	23.000.000	EUR	22.839.690	22.831.640	1,34
Totale Italia			26.538.381	26.636.944	1,57
JAPAN					
Japan Government Forty Year Bond 1.4% 20/03/2055	157.000.000	JPY	1.087.353	942.048	0,06
Totale Giappone			1.087.353	942.048	0,06
JERSEY					
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 12/11/2025 EMTN	500.000	EUR	409.825	451.675	0,03
Totale Jersey			409.825	451.675	0,03
LUSSEMBURGO					
Aroundtown SA 3% 16/10/2029 EMTN	340.000	GBP	267.452	282.291	0,02
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	190.000	EUR	187.144	154.233	0,01
European Investment Bank 2.375% 24/05/2027	1.920.000	USD	1.689.359	1.645.883	0,09
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	200.000	EUR	204.445	188.748	0,01
Totale Lussemburgo			2.348.400	2.271.155	0,13
MESSICO					
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	910.000	EUR	642.733	708.672	0,04
Mexico Government International Bond 3% 06/03/2045	430.000	EUR	310.138	332.377	0,02
Totale Messico			952.871	1.041.049	0,06
PAESI BASSI					
AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028	215.000	EUR	214.985	187.949	0,01
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028 EMTN	210.000	EUR	211.070	180.296	0,01
AT Securities BV 7.747% / perpetual	1.250.000	USD	577.127	509.211	0,03
JAB Holdings BV 1.75% 25/06/2026	200.000	EUR	190.516	192.750	0,01
Netherlands Government Bond 0% 15/07/2030	890.000	EUR	749.496	773.677	0,04
Syngenta Finance NV 4.892% 24/04/2025	460.000	USD	418.793	410.034	0,02
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	275.000	EUR	276.006	254.983	0,01
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	175.000	EUR	173.917	155.188	0,01
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	250.000	EUR	249.146	230.023	0,01
Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19/01/2024 EMTN	610.000	EUR	582.245	608.115	0,04
Totale Paesi Bassi			3.643.301	3.502.226	0,19

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
NUOVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	2.300.000	NZD	1.146.237	1.106.332	0,06
Totale Nuova Zelanda			1.146.237	1.106.332	0,06
NORVEGIA					
Norway Government Bond 1.25% 17/09/2031	25.000.000	NOK	2.050.161	1.923.924	0,11
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	13.300.000	NOK	1.120.203	1.050.700	0,06
Norway Government Bond 2.125% 18/05/2032	9.500.000	NOK	834.337	774.770	0,04
Totale Norvegia			4.004.701	3.749.394	0,21
PERÙ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	2.050.000	PEN	455.931	500.972	0,03
Totale Perù			455.931	500.972	0,03
FILIPPINE					
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	190.000	EUR	124.621	132.297	0,01
Totale Filippine			124.621	132.297	0,01
POLONIA					
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	10.000.000	PLN	1.500.680	1.788.218	0,10
Totale Polonia			1.500.680	1.788.218	0,10
RUSSIA					
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.65% 27/05/2036	1.000.000	EUR	1.016.800	300.000	0,02
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	1.800.000	EUR	1.992.340	1.152.000	0,07
Totale Russia			3.009.140	1.452.000	0,09
SLOVENIA					
Nova Ljubljanska Banka dd 6% 19/07/2025	900.000	EUR	900.000	904.239	0,05
Totale Slovenia			900.000	904.239	0,05
SUDAFRICA					
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	16.530.000	ZAR	828.874	752.605	0,04
Totale Sudafrica			828.874	752.605	0,04
COREA DEL SUD					
Korea International Bond 2.75% 19/01/2027	380.000	USD	336.982	328.837	0,02
Totale Corea del Sud			336.982	328.837	0,02

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SPAGNA					
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	300.000	EUR	296.109	270.498	0,02
Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026 EMTN	500.000	EUR	496.213	462.045	0,03
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	200.000	EUR	196.877	178.202	0,01
Spain Government Bond 4.65% 30/07/2025	1.340.000	EUR	1.404.977	1.376.033	0,08
Unicaja Banco SA 4.5% 30/06/2025 EMTN	1.400.000	EUR	1.405.668	1.400.084	0,08
Totale Spagna			3.799.844	3.686.862	0,22
SVEZIA					
Heimstaden Bostad AB 1.125% 21/01/2026 EMTN	190.000	EUR	161.665	162.226	0,01
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.375% 04/09/2026 EMTN	380.000	EUR	260.300	271.974	0,01
Totale Svezia			421.965	434.200	0,02
SVIZZERA					
Swiss Confederation Government Bond 1.25% 27/06/2037	660.000	CHF	667.118	762.487	0,04
UBS Group AG 7.75% 01/03/2029	400.000	EUR	416.740	460.412	0,03
UBS Group AG 9.016% 15/11/2033	400.000	USD	407.313	444.742	0,03
Totale Svizzera			1.491.171	1.667.641	0,10
REGNO UNITO					
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	470.000	EUR	467.246	412.613	0,02
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	350.000	USD	305.312	300.832	0,02
Standard Chartered Plc 7.776% 16/11/2025	540.000	USD	519.257	497.872	0,03
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	1.340.000	GBP	1.416.231	1.479.689	0,09
United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	760.000	GBP	408.111	386.408	0,02
United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	700.000	GBP	526.681	523.800	0,03
United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	490.000	GBP	594.241	598.273	0,03
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	550.000	EUR	532.052	546.552	0,03
Totale Regno Unito			4.769.131	4.746.039	0,27
STATI UNITI D'AMERICA					
7-Eleven Inc 1.3% 10/02/2028	280.000	USD	222.555	220.971	0,01
7-Eleven Inc 1.8% 10/02/2031	280.000	USD	207.235	205.456	0,01
AbbVie Inc 4.7% 14/05/2045	570.000	USD	508.234	491.104	0,03
Apple Inc 2.9% 12/09/2027	340.000	USD	299.842	294.370	0,02
AT&T Inc 4.35% 01/03/2029	640.000	USD	582.185	570.916	0,03
Bank of America Corp 4.271% 23/07/2029	420.000	USD	374.259	366.683	0,02
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	450.000	EUR	449.780	457.061	0,03
Coca-Cola Co 1.45% 01/06/2027	370.000	USD	309.120	305.653	0,02
Comcast Corp 4% 01/03/2048	280.000	USD	227.154	212.822	0,01
CSX Corp 2.4% 15/02/2030	570.000	USD	463.821	455.747	0,03
DTE Electric Co 3.7% 15/03/2045	490.000	USD	386.955	360.027	0,02
Fidelity National Information Services Inc 3.75% 21/05/2029	360.000	USD	313.866	312.840	0,02
Fidelity National Information Services Inc 4.25% 15/05/2028	200.000	USD	177.973	173.671	0,01
General Motors Financial Co Inc 1.25% 08/01/2026	750.000	USD	622.480	627.762	0,04
Goldman Sachs Group Inc 3.272% 29/09/2025	770.000	USD	687.678	685.085	0,04
Goldman Sachs Group Inc 6.75% 01/10/2037	520.000	USD	542.261	517.769	0,03
Hartford Financial Services Group Inc 4.4% 15/03/2048	330.000	USD	272.709	260.678	0,01
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	670.000	GBP	574.006	524.462	0,03

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
NRG Energy Inc 2.45% 02/12/2027	750.000	USD	596.046	612.386	0,04
Oracle Corp 3.4% 08/07/2024	770.000	USD	697.263	688.312	0,04
Southern Co 3.25% 01/07/2026	350.000	USD	308.632	305.392	0,02
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.120.000	USD	1.002.780	981.835	0,06
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	3.300.000	USD	3.108.037	3.079.379	0,18
Verizon Communications Inc 3.85% 01/11/2042	350.000	USD	278.937	265.048	0,01
Zimmer Biomet Holdings Inc 2.425% 13/12/2026	130.000	EUR	126.333	127.384	0,01
Totale Stati Uniti d'America			13.340.141	13.102.813	0,77
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			189.167.189	185.092.088	10,81
4) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Invesco S&P 500 UCITS ETF ¹	63.954	EUR	50.700.125	53.569.789	3,14
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	29.077.630	USD	127.314.602	118.597.983	6,94
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF ¹	2.830.000	USD	13.123.130	12.976.011	0,76
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund ²	1.046.210	EUR	100.797.073	86.916.017	5,09
Totale Irlanda			291.934.930	272.059.800	15,93
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			291.934.930	272.059.800	15,93
5) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BOND					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	2.000.000	EUR	1.933.245	1.980.080	0,12
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2024	22.000.000	EUR	21.608.879	21.907.160	1,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	35.000.000	EUR	34.283.756	34.770.050	2,03
Totale Italia			57.825.880	58.657.290	3,43
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/05/2024	2.100.000	USD	1.935.667	1.866.375	0,11
United States Treasury Note/Bond 0.875% 30/09/2026	3.970.000	USD	3.260.820	3.301.333	0,19
United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/09/2026	2.720.000	USD	2.334.891	2.307.846	0,13
United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2026	3.960.000	USD	3.316.674	3.356.592	0,20
United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/08/2041	4.850.000	USD	3.258.639	3.057.593	0,18
United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2051	1.710.000	USD	1.118.144	1.013.457	0,06
United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2052	2.280.000	USD	1.816.120	1.647.009	0,10
United States Treasury Note/Bond 3.625% 31/05/2028	5.500.000	USD	4.982.574	4.927.218	0,29
United States Treasury Note/Bond 4.375% 30/11/2028	4.500.000	USD	4.213.893	4.169.166	0,24
United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031	1.040.000	USD	1.079.171	1.029.885	0,06
United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	1.620.000	USD	1.594.239	1.502.790	0,09
Totale Stati Uniti d'America			28.910.832	28.179.264	1,65
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BOND			86.736.712	86.836.554	5,08
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			1.006.132.500	1.026.508.058	60,10

¹ ETF.

² OICVM.

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
CANADA					
Inter Pipeline Ltd 2.734% 18/04/2024	270.000	CAD	181.005	183.822	0,01
Toronto-Dominion Bank 1.943% 13/03/2025	160.000	CAD	104.080	106.129	0,01
Totale Canada			285.085	289.951	0,02
FRANCIA					
Electricite de France SA 4.5% 21/09/2028	370.000	USD	337.184	329.903	0,02
Totale Francia			337.184	329.903	0,02
ITALIA					
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN	200.000	USD	199.437	196.623	0,01
Totale Italia			199.437	196.623	0,01
FILIPPINE					
Philippine Government Bond 8.625% 06/09/2027	39.000.000	PHP	715.372	694.774	0,04
Totale Filippine			715.372	694.774	0,04
COREA DEL SUD					
Korea Treasury Bond 1.375% 10/06/2030	1.420.000.000	KRW	927.153	890.467	0,05
Korea Treasury Bond 1.5% 10/12/2030	660.000.000	KRW	431.522	413.504	0,02
Totale Corea del Sud			1.358.675	1.303.971	0,07
REGNO UNITO					
HSBC Holdings Plc 7.336% 03/11/2026	670.000	USD	650.728	629.053	0,04
NatWest Group Plc 7.472% 10/11/2026	670.000	USD	650.611	627.228	0,04
Totale Regno Unito			1.301.339	1.256.281	0,08
STATI UNITI D'AMERICA					
Dell International LLC / EMC Corp 4% 15/07/2024	560.000	USD	510.916	501.904	0,03
Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/06/2046	1.300.000	USD	161.749	154.555	0,01
Totale Stati Uniti d'America			672.665	656.459	0,04
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			4.869.757	4.727.962	0,28
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			4.869.757	4.727.962	0,28

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT					
CANADA					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	362	CAD	-	-	-
Totale Canada			-	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT			-	-	-
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI					
STATI UNITI D'AMERICA					
Fannie Mae Pool 3.5% 01/11/205 ¹	2.704.398	USD	832.025	794.420	0,05
Ginnie Mae II Pool 2% 20/11/205 ¹	1.460.000	USD	999.517	954.434	0,06
Ginnie Mae II Pool 2% 20/12/205 ¹	1.650.000	USD	1.142.422	1.092.668	0,06
Totale Stati Uniti d'America			2.973.964	2.841.522	0,17
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI			2.973.964	2.841.522	0,17
3) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR ²	2.299.146	EUR	84.480.379	89.620.694	5,25
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund ²	6.336.416	USD	85.014.733	89.219.769	5,22
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ²	1.536.386	EUR	146.489.008	134.218.663	7,86
Pzena Global Value Fund ²	512.588	USD	60.440.664	62.536.507	3,66
Pzena Value Funds Plc - Pzena Global Focused Value Fund ²	149.308	USD	25.829.707	26.825.476	1,57
Totale Irlanda			402.254.491	402.421.109	23,56
LUSSEMBURGO					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	1.090.636	EUR	108.624.370	102.432.509	6,00
Flossbach von Storch Bond Opportunities ²	1.401.521	EUR	135.981.309	136.325.907	7,98
Totale Lussemburgo			244.605.679	238.758.416	13,98
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			646.860.170	641.179.525	37,54
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			649.834.134	644.021.047	37,71

¹ Warrant non quotato.

² OICVM.

COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
D) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO:					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
FRANCIA					
France Treasury Bill BTF 0% 04/09/2024	4.000.000	EUR	3.860.496	3.906.161	0,23
Totale Francia			3.860.496	3.906.161	0,23
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			3.860.496	3.906.161	0,23
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			3.860.496	3.906.161	0,23
TOTALE INVESTIMENTI			1.664.696.887	1.679.163.228	98,32
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				28.697.662	1,68
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				1.707.860.890	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	1.026.508.058	59,63
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	4.727.962	0,27
ALTRI VALORI MOBILIARI	644.021.047	37,42
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	3.906.161	0,23
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	3.999.849	0,23
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	5.217.998	0,30
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	16.789.542	0,98
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	10.475.980	0,61
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	150.000	0,01
ALTRE ATTIVITÀ	5.476.530	0,32
TOTALE	1.721.273.127	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	53,47
Stati, province e municipalità	14,40
Software Internet	2,78
Holding e società finanziarie	2,68
Farmaceutici e cosmetici	2,68
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	2,13
Petrolio	1,86
Banche e istituti finanziari	1,71
Semiconduttori elettronici	1,55
Vendite al dettaglio	1,43
Attrezzature da ufficio, computer	1,36
Tabacco e liquori	1,21
Alimentari e distillerie	1,09
Assicurazioni	0,97
Trasmissione delle informazioni	0,94
Società immobiliari	0,71
Altri servizi	0,70
Prodotti chimici	0,69
Servizi pubblici	0,69
Costruzioni, materiale da costruzione	0,64
Trasporti	0,62
Tecnologia aerospaziale	0,50
Industria automobilistica	0,45
Meccanica, macchinari	0,38
Tessile	0,36
Tempo libero	0,33
Biotechologia	0,30
Beni di consumo	0,27
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,25
Miniere, industria pesante	0,23
Organismi sovranazionali	0,22
Elettronica e attrezzature elettriche	0,21
Arte grafica ed editoria	0,14
Varie	0,12
Imprese commerciali	0,09
Servizi ambientali e riciclaggio	0,07
Metalli non ferrosi	0,06
Metalli preziosi	0,03
TOTALE INVESTIMENTI	98,32
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,68
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	8.678	AUD	202.638	218.814	0,04
BHP Group Ltd	11.817	AUD	331.141	367.964	0,07
Coles Group Ltd	16.067	AUD	173.848	159.887	0,03
Dexus	31.692	AUD	157.532	150.347	0,03
Goodman Group	17.145	AUD	203.093	267.942	0,05
IGO Ltd	31.145	AUD	170.896	174.108	0,03
Pilbara Minerals Ltd	79.368	AUD	201.620	193.653	0,04
Totale Australia			1.440.768	1.532.715	0,29
AUSTRIA					
Verbund AG	3.111	EUR	239.864	261.480	0,05
Totale Austria			239.864	261.480	0,05
BELGIO					
D'ieteren Group	1.000	EUR	174.650	176.900	0,03
Totale Belgio			174.650	176.900	0,03
BERMUDA					
Arch Capital Group Ltd	3.931	USD	269.253	264.297	0,05
Everest Group Ltd	756	USD	252.035	241.983	0,05
Totale Bermuda			521.288	506.280	0,10
CANADA					
ARC Resources Ltd	10.570	CAD	115.562	142.739	0,03
BRP Inc	2.994	CAD	201.717	194.901	0,04
Canadian Natural Resources Ltd	5.223	CAD	295.220	311.280	0,06
Constellation Software Inc	112	CAD	178.169	252.610	0,05
Metro Inc	3.109	CAD	163.105	146.401	0,03
Nutrien Ltd	3.606	CAD	234.796	184.807	0,04
Royal Bank of Canada	4.727	CAD	435.173	434.863	0,07
Suncor Energy Inc	9.536	CAD	310.181	277.911	0,05
Toronto-Dominion Bank	6.346	CAD	386.506	373.025	0,07
Totale Canada			2.320.429	2.318.537	0,44
ISOLE CAYMAN					
Futu Holdings Ltd	3.392	USD	193.897	167.750	0,03
SITC International Holdings Co Ltd	113.814	HKD	196.771	177.865	0,03
Totale Isole Cayman			390.668	345.615	0,06

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	124	DKK	220.708	201.938	0,04
DSV A/S	2.596	DKK	406.950	412.841	0,08
Genmab A/S	913	DKK	336.042	263.934	0,05
Novo Nordisk A/S	6.254	DKK	382.908	585.668	0,11
Totale Danimarca			1.346.608	1.464.381	0,28
FINLANDIA					
Nordea Bank Abp	35.319	SEK	389.041	395.689	0,08
Totale Finlandia			389.041	395.689	0,08
FRANCIA					
BNP Paribas SA	1.368	EUR	74.248	85.623	0,02
Dassault Aviation SA	1.197	EUR	211.908	214.502	0,04
Eiffage SA	1.731	EUR	175.116	167.942	0,03
Kering SA	454	EUR	241.639	181.146	0,02
L'Oreal SA	704	EUR	257.527	317.258	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	683	EUR	511.167	501.048	0,10
Pernod Ricard SA	1.167	EUR	223.851	186.428	0,04
Sanofi SA	3.149	EUR	277.669	282.654	0,05
Thales SA	1.793	EUR	223.638	240.172	0,05
TotalEnergies SE	5.746	EUR	330.316	353.954	0,07
Totale Francia			2.527.079	2.530.727	0,48
GERMANIA					
Allianz SE	1.732	EUR	355.974	419.057	0,08
Deutsche Bank AG	6.974	EUR	83.415	86.227	0,02
Infineon Technologies AG	5.878	EUR	202.074	222.188	0,04
Mercedes-Benz Group AG	4.197	EUR	279.463	262.522	0,05
RWE AG	4.893	EUR	193.364	201.494	0,04
SAP SE	2.374	EUR	266.568	331.126	0,06
Siemens AG	2.126	EUR	287.752	361.250	0,07
Totale Germania			1.668.610	1.883.864	0,36
HONG KONG					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	7.070	HKD	259.906	219.665	0,04
Totale Hong Kong			259.906	219.665	0,04
IRLANDA					
Accenture Plc	1.724	USD	481.298	547.657	0,10
Allegion Plc	1.645	USD	163.879	188.662	0,04
Linde Plc	1.276	USD	415.354	474.418	0,09
Willis Towers Watson Plc	953	USD	201.794	208.087	0,04
Totale Irlanda			1.262.325	1.418.824	0,27

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GIAPPONE					
BayCurrent Consulting Inc	5.400	JPY	169.599	171.674	0,03
Capcom Co Ltd	4.200	JPY	136.173	122.871	0,02
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	7.000	JPY	172.205	240.115	0,05
FANUC Corp	4.600	JPY	137.326	122.492	0,02
Hoya Corp	2.400	JPY	254.868	271.618	0,05
ITOCHU Corp	7.700	JPY	233.967	285.140	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	4.900	JPY	145.738	190.357	0,04
KDDI Corp	9.500	JPY	269.336	273.653	0,05
Keyence Corp	500	JPY	213.359	199.443	0,04
Kirin Holdings Co Ltd	12.300	JPY	177.934	163.175	0,03
Mitsui OSK Lines Ltd	5.200	JPY	120.387	150.824	0,03
Mizuho Financial Group Inc	15.400	JPY	227.474	238.564	0,04
Nintendo Co Ltd	6.100	JPY	245.341	288.248	0,06
Nippon Telegraph & Telephone Corp	76.000	JPY	79.956	84.085	0,02
Nippon Yusen KK	3.300	JPY	80.291	92.622	0,02
SG Holdings Co Ltd	6.200	JPY	81.874	80.579	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	10.600	JPY	274.250	402.740	0,08
Subaru Corp	9.600	JPY	150.589	159.411	0,03
Tokyo Gas Co Ltd	7.200	JPY	136.570	149.702	0,03
Toyota Motor Corp	12.600	JPY	172.139	209.591	0,04
Totale Giappone			3.479.376	3.896.904	0,75
JERSEY					
Ferguson Plc	1.313	GBP	158.201	228.574	0,04
Totale Jersey			158.201	228.574	0,04
PAESI BASSI					
Adyen NV	127	EUR	193.176	148.158	0,03
Airbus SE	2.238	EUR	270.805	312.828	0,06
ASML Holding NV	947	EUR	558.205	645.570	0,12
EXOR NV	1.522	EUR	116.191	137.741	0,03
IMCD NV	1.138	EUR	144.175	179.292	0,03
LyondellBasell Industries NV	2.552	USD	206.274	219.657	0,04
NN Group NV	4.421	EUR	179.510	158.051	0,03
STMicroelectronics NV	8.472	EUR	367.540	383.316	0,07
Totale Paesi Bassi			2.035.876	2.184.613	0,41
NORVEGIA					
Aker BP ASA	6.596	NOK	155.430	173.742	0,03
DNB Bank ASA	14.508	NOK	252.043	279.336	0,05
Totale Norvegia			407.473	453.078	0,08
SINGAPORE					
CapitaLand Ascendas REIT	82.700	SGD	157.713	171.967	0,03
Mapletree Logistics Trust	74.400	SGD	81.905	88.842	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	159.300	SGD	297.166	270.029	0,05
Totale Singapore			536.784	530.838	0,10

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SPAGNA					
Endesa SA	8.084	EUR	158.362	149.231	0,03
Iberdrola SA	34.005	EUR	364.747	403.639	0,08
Industria de Diseno Textil SA	7.571	EUR	227.020	298.525	0,06
Totale Spagna			750.129	851.395	0,17
SVEZIA					
Evolution AB	2.196	SEK	228.458	237.148	0,05
Swedbank AB	13.143	SEK	236.800	240.017	0,05
Totale Svezia			465.258	477.165	0,10
SVIZZERA					
ABB Ltd	8.037	CHF	251.809	322.438	0,06
Chubb Ltd	2.003	USD	383.469	409.793	0,08
Nestle SA	5.774	CHF	642.354	605.577	0,12
Novartis AG	4.557	CHF	367.384	415.984	0,08
Roche Holding AG	1.740	CHF	532.781	457.585	0,09
Swiss Re AG	3.498	CHF	341.575	355.771	0,07
Totale Svizzera			2.519.372	2.567.148	0,50
REGNO UNITO					
3i Group Plc	9.991	GBP	227.409	279.139	0,05
Auto Trader Group Plc	16.373	GBP	139.394	136.308	0,03
BAE Systems Plc	23.150	GBP	237.967	296.679	0,06
BP Plc	20.748	GBP	115.373	111.614	0,02
British American Tobacco Plc	7.758	GBP	272.582	205.515	0,04
Centrica Plc	109.141	GBP	189.040	177.152	0,03
Diageo Plc	6.931	GBP	285.127	228.440	0,03
HSBC Holdings Plc	58.973	GBP	352.937	432.499	0,08
Intertek Group Plc	3.364	GBP	158.307	164.836	0,03
NatWest Group Plc	67.950	GBP	222.473	172.046	0,03
RELX Plc	9.852	GBP	272.476	353.592	0,07
Rio Tinto Plc	4.905	GBP	299.055	330.688	0,06
Rolls-Royce Holdings Plc	99.175	GBP	246.892	343.010	0,07
Shell Plc	14.172	GBP	384.717	420.567	0,08
SSE Plc	13.170	GBP	262.030	282.086	0,05
Unilever Plc	7.478	GBP	351.028	327.934	0,06
Totale Regno Unito			4.016.807	4.262.105	0,79
STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	4.200	USD	414.735	418.498	0,08
AbbVie Inc	3.664	USD	512.732	514.018	0,10
Adobe Inc	1.232	USD	430.648	665.379	0,13
Agilent Technologies Inc	1.736	USD	228.984	218.491	0,04
Albemarle Corp	2.336	USD	380.362	305.531	0,06
Alphabet Inc Shs A	9.838	USD	997.583	1.244.078	0,24
Alphabet Inc Shs C	9.524	USD	969.413	1.215.061	0,23
Altria Group Inc	6.922	USD	269.244	252.780	0,05
Amazon.com Inc	11.414	USD	1.164.007	1.569.948	0,30

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
American Express Co	2.035	USD	308.481	345.120	0,07
American International Group Inc	5.222	USD	287.584	320.274	0,06
Ameriprise Financial Inc	981	USD	304.583	337.313	0,05
Apollo Global Management Inc	1.071	USD	84.769	90.351	0,02
Apple Inc	24.468	USD	3.702.749	4.264.539	0,81
Applied Materials Inc	2.592	USD	281.897	380.288	0,07
Archer-Daniels-Midland Co	3.142	USD	243.728	205.418	0,04
Berkshire Hathaway Inc	2.127	USD	637.808	686.748	0,13
Best Buy Co Inc	2.615	USD	191.407	185.310	0,04
BlackRock Inc	510	USD	345.737	374.796	0,07
Bristol-Myers Squibb Co	10.166	USD	603.437	472.202	0,09
Broadcom Inc	841	USD	490.093	849.831	0,16
Builders FirstSource Inc	1.926	USD	234.874	291.066	0,06
Carlisle Cos Inc	663	USD	137.223	187.517	0,04
Caterpillar Inc	2.160	USD	492.924	578.144	0,11
Cencora Inc	2.030	USD	367.150	377.424	0,07
CF Industries Holdings Inc	2.731	USD	214.299	196.546	0,04
Charter Communications Inc	529	USD	183.299	186.133	0,04
Cheniere Energy Inc	1.666	USD	255.528	257.460	0,05
Chevron Corp	3.756	USD	626.997	507.170	0,10
Chipotle Mexican Grill Inc	148	USD	237.680	306.405	0,06
Cisco Systems Inc	13.409	USD	602.989	613.246	0,12
Coca-Cola Co	9.370	USD	539.410	499.863	0,10
Colgate-Palmolive Co	3.425	USD	247.857	247.143	0,05
Comcast Corp	7.693	USD	260.472	305.380	0,06
ConocoPhillips	3.998	USD	461.003	420.086	0,08
Copart Inc	6.702	USD	222.838	297.287	0,06
Costco Wholesale Corp	1.033	USD	512.104	617.266	0,12
Crown Castle Inc	2.168	USD	266.163	226.073	0,04
CSX Corp	9.482	USD	284.008	297.597	0,06
Deere & Co	998	USD	376.197	361.264	0,07
Discover Financial Services	2.947	USD	293.654	299.862	0,06
DocuSign Inc	3.659	USD	145.996	196.920	0,04
DR Horton Inc	3.027	USD	292.746	416.461	0,08
Dropbox Inc	6.542	USD	145.502	174.588	0,03
Edwards Lifesciences Corp	4.135	USD	300.150	285.424	0,05
Electronic Arts Inc	2.170	USD	257.663	268.753	0,05
Eli Lilly & Co	1.403	USD	511.334	740.358	0,14
Enphase Energy Inc	1.732	USD	310.497	207.185	0,04
EOG Resources Inc	2.242	USD	285.461	245.480	0,05
Equitable Holdings Inc	5.505	USD	152.571	165.950	0,03
Expeditors International of Washington Inc	2.324	USD	257.233	267.608	0,05
Exxon Mobil Corp	7.818	USD	824.250	707.594	0,14
Fastenal Co	4.340	USD	218.395	254.471	0,05
Fortinet Inc	7.506	USD	408.777	397.706	0,08
GoDaddy Inc	1.951	USD	138.268	187.497	0,04
Home Depot Inc	2.216	USD	650.810	695.202	0,13
Honeywell International Inc	2.050	USD	407.358	389.178	0,07
Host Hotels & Resorts Inc	10.321	USD	153.591	181.913	0,02
Humana Inc	491	USD	232.333	203.490	0,04
IDEX Corp	943	USD	195.524	185.339	0,04
IDEXX Laboratories Inc	607	USD	253.349	304.997	0,06
Intuit Inc	869	USD	337.312	491.695	0,09

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)					
Descrizione	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Intuitive Surgical Inc	1.242	USD	328.276	379.307	0,07
Johnson & Johnson	4.997	USD	792.707	709.030	0,14
JPMorgan Chase & Co	6.116	USD	788.580	941.775	0,18
Keysight Technologies Inc	1.394	USD	214.607	200.762	0,04
KLA Corp	666	USD	246.961	350.469	0,07
Lennar Corp	1.471	USD	205.770	198.468	0,04
Lowe's Cos Inc	1.911	USD	389.943	385.003	0,07
LPL Financial Holdings Inc	1.196	USD	218.009	246.443	0,05
Mastercard Inc	1.819	USD	611.948	702.324	0,13
McDonald's Corp	1.981	USD	524.075	531.740	0,10
McKesson Corp	840	USD	327.339	352.060	0,07
MercadoLibre Inc	191	USD	222.687	271.728	0,05
Merck & Co Inc	4.060	USD	401.221	400.689	0,08
Meta Platforms Inc	4.128	USD	637.192	1.322.724	0,25
Microsoft Corp	11.178	USD	2.881.020	3.805.164	0,73
Molina Healthcare Inc	832	USD	280.841	272.131	0,05
Nasdaq Inc	5.267	USD	293.036	277.213	0,05
Netflix Inc	1.073	USD	352.369	472.930	0,09
NIKE Inc	3.666	USD	372.703	360.311	0,07
Nucor Corp	2.503	USD	352.541	394.353	0,08
NVIDIA Corp	4.175	USD	917.402	1.871.673	0,36
ON Semiconductor Corp	3.444	USD	246.957	260.424	0,05
Owens Corning	1.311	USD	128.207	175.920	0,03
Paychex Inc	1.976	USD	206.260	213.064	0,04
Paycom Software Inc	472	USD	86.786	88.328	0,02
PayPal Holdings Inc	3.994	USD	304.946	222.036	0,04
PepsiCo Inc	3.389	USD	580.894	521.059	0,10
Pool Corp	528	USD	179.464	190.575	0,04
Procter & Gamble Co	4.449	USD	607.360	590.193	0,11
Prudential Financial Inc	3.476	USD	327.401	326.344	0,06
Public Storage	1.501	USD	402.463	414.434	0,08
PulteGroup Inc	3.072	USD	213.407	287.052	0,05
QUALCOMM Inc	4.080	USD	469.541	534.188	0,10
Regeneron Pharmaceuticals Inc	453	USD	317.931	360.173	0,07
Steel Dynamics Inc	2.532	USD	228.504	270.700	0,05
Synchrony Financial	5.800	USD	193.721	200.518	0,04
Synopsys Inc	757	USD	264.598	352.860	0,07
Tesla Inc	4.670	USD	901.662	1.050.469	0,20
Texas Instruments Inc	2.185	USD	360.380	337.170	0,06
Thermo Fisher Scientific Inc	888	USD	449.284	426.689	0,08
Tractor Supply Co	1.229	USD	250.081	239.236	0,05
Union Pacific Corp	384	USD	76.077	85.383	0,02
United Parcel Service Inc	1.858	USD	308.580	264.458	0,05
UnitedHealth Group Inc	1.775	USD	856.604	845.955	0,16
Valero Energy Corp	2.177	USD	237.218	256.199	0,05
Verisk Analytics Inc	1.342	USD	243.448	290.183	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc	1.067	USD	319.844	393.022	0,08
VICI Properties Inc	6.112	USD	184.681	176.391	0,03
Visa Inc	3.134	USD	645.042	738.638	0,14
Vistra Corp	4.984	USD	159.706	173.796	0,03

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Walmart Inc	2.781	USD	393.877	396.890	0,08
Waste Management Inc	2.161	USD	327.842	350.369	0,07
Wells Fargo & Co	11.167	USD	465.872	497.569	0,10
Western Union Co	14.601	USD	176.752	157.556	0,03
Zoetis Inc	1.801	USD	269.807	321.788	0,06
Zoom Video Communications Inc	1.978	USD	120.747	128.763	0,02
Totale Stati Uniti d'America			49.010.941	55.541.404	10,64
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			75.921.453	84.047.901	16,06
2) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	277.115	USD	9.133.476	10.087.172	1,93
Totale Irlanda			9.133.476	10.087.172	1,93
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			9.133.476	10.087.172	1,93
3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
GERMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	11.300.000	EUR	10.775.327	11.061.118	2,11
Totale Germania			10.775.327	11.061.118	2,11
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			10.775.327	11.061.118	2,11
4) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Invesco S&P 500 UCITS ETF ¹	25.701	EUR	20.199.947	21.527.929	4,11
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF ¹	4.515.316	EUR	20.762.686	21.390.858	4,09
Totale Irlanda			40.962.633	42.918.787	8,20
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			40.962.633	42.918.787	8,20
5) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	13.200.000	EUR	12.908.232	13.068.528	2,50
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024	21.000.000	EUR	20.492.803	20.514.900	3,92
Totale Italia			33.401.035	33.583.428	6,42
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS			33.401.035	33.583.428	6,42
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			170.193.924	181.698.406	34,72

¹ ETF

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT					
CANADA					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	112	CAD	-	-	-
Totale Canada			-	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT			-	-	-
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc ²	970.154	EUR	35.737.466	37.816.605	7,22
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund ²	10.534.420	EUR	44.990.028	41.678.380	7,95
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund ²	1.572.460	EUR	35.170.030	37.548.769	7,17
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ²	549.176	EUR	55.637.672	54.154.266	10,34
Pzena Global Value Fund ²	300.908	EUR	46.099.031	48.369.512	9,24
Totale Irlanda			217.634.227	219.567.532	41,92
LUSSEMBURGO					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	159.680	EUR	27.906.255	27.092.874	5,17
Flossbach von Storch Bond Opportunities ²	437.616	EUR	43.370.831	43.967.241	8,40
Jupiter JGF - Dynamic Bond ²	3.362.493	EUR	44.385.187	44.216.783	8,45
Totale Lussemburgo			115.662.273	115.276.898	22,02
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			333.296.500	334.844.430	63,94
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			333.296.500	334.844.430	63,94
TOTALE INVESTIMENTI			503.490.424	516.542.836	98,66
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				7.031.377	1,34
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				523.574.213	100,00

¹ Warrant non quotato.

² OICVM.

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	181.698.406	34,43
ALTRI VALORI MOBILIARI	334.844.430	63,48
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	489.678	0,09
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	1.457.126	0,28
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	3.087.429	0,59
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	4.482.126	0,85
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	210.000	0,04
ALTRE ATTIVITÀ	1.251.166	0,24
TOTALE	527.520.361	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	72,14
Stati, province e municipalità	8,53
Software Internet	2,37
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	1,93
Farmaceutici e cosmetici	1,34
Holding e società finanziarie	1,30
Attrezzature da ufficio, computer	1,09
Semiconduttori elettronici	1,01
Banche e istituti finanziari	0,98
Vendite al dettaglio	0,90
Petrolio	0,81
Alimentari e distillerie	0,48
Industria automobilistica	0,45
Trasporti	0,44
Costruzioni, materiale da costruzione	0,39
Assicurazioni	0,39
Servizi pubblici	0,38
Tecnologia aerospaziale	0,35
Biotechologia	0,30
Altri servizi	0,30
Trasmissione delle informazioni	0,28
Prodotti chimici	0,27
Meccanica, macchinari	0,27
Società immobiliari	0,27
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,25
Miniere, industria pesante	0,24
Beni di consumo	0,20
Elettronica e attrezzature elettriche	0,19
Tempo libero	0,18
Tabacco e liquori	0,16
Arte grafica ed editoria	0,13
Tessile	0,10
Imprese commerciali	0,08
Servizi ambientali e riciclaggio	0,07
Metalli non ferrosi	0,06
Metalli preziosi	0,03
TOTALE INVESTIMENTI	98,66
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,34
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Transurban Group	2.656.658	AUD	21.707.624	22.498.606	4,28
Totale Australia			21.707.624	22.498.606	4,28
BERMUDA					
China Gas Holdings Ltd	3.278.016	HKD	5.692.107	2.930.024	0,56
Totale Bermuda			5.692.107	2.930.024	0,56
BRASILE					
Rumo SA	105.260	BRL	445.619	450.194	0,09
Totale Brasile			445.619	450.194	0,09
CANADA					
Canadian National Railway Co	18.342	CAD	2.120.692	2.097.266	0,40
Canadian Pacific Kansas City Ltd	25.079	CAD	1.824.375	1.805.092	0,34
Enbridge Inc	100.846	CAD	3.314.897	3.302.473	0,63
Fortis Inc	53.684	CAD	2.131.080	2.009.015	0,38
GFL Environmental Inc	320.540	USD	8.976.481	10.013.882	1,90
Keyera Corp1	63.547	CAD	1.415.068	1.397.379	0,27
Pembina Pipeline Corp	108.971	CAD	2.999.683	3.412.938	0,65
TC Energy Corp	57.566	CAD	2.182.673	2.045.608	0,39
Totale Canada			24.964.949	26.083.653	4,96
FRANCIA					
Aeroports de Paris SA	7.155	EUR	960.586	838.566	0,16
Getlink SE	109.127	EUR	1.418.884	1.807.689	0,34
Vinci SA	21.969	EUR	1.963.459	2.497.875	0,48
Totale Francia			4.342.929	5.144.130	0,98
ITALIA					
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	259.050	EUR	2.392.387	2.966.123	0,56
Terna - Rete Elettrica Nazionale	87.400	EUR	535.414	660.220	0,13
Totale Italia			2.927.801	3.626.343	0,69
MESSICO					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	131.288	MXN	2.081.151	2.090.380	0,40
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	36.607	MXN	938.175	976.469	0,19
Totale Messico			3.019.326	3.066.849	0,59

¹ 12.900. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
Ferrovial SE	88.851	EUR	2.192.885	2.933.860	0,56
Totale Paesi Bassi			2.192.885	2.933.860	0,56
SPAGNA					
Aena SME SA	28.196	EUR	3.956.517	4.626.963	0,88
Cellnex Telecom SA	61.959	EUR	2.405.040	2.209.458	0,42
EDP Renovaveis SA	43.921	EUR	889.372	813.637	0,15
Iberdrola SA	211.756	EUR	1.724.570	2.513.544	0,48
Totale Spagna			8.975.499	10.163.602	1,93
SVIZZERA					
Flughafen Zurich AG	9.195	CHF	1.331.820	1.736.680	0,33
Totale Svizzera			1.331.820	1.736.680	0,33
REGNO UNITO					
National Grid Plc	238.198	GBP	2.460.789	2.908.313	0,55
Pennon Group Plc	76.290	GBP	909.578	661.628	0,12
Severn Trent Plc	64.772	GBP	2.172.147	1.927.774	0,37
United Utilities Group Plc	84.306	GBP	1.006.044	1.030.806	0,20
Totale Regno Unito			6.548.558	6.528.521	1,24
STATI UNITI D'AMERICA					
American Electric Power Co Inc	61.396	USD	4.676.991	4.514.175	0,86
American Tower Corp	24.900	USD	4.868.582	4.866.168	0,93
American Water Works Co Inc	9.300	USD	1.274.301	1.111.218	0,21
Atmos Energy Corp	6.246	USD	632.164	655.331	0,12
CenterPoint Energy Inc	150.794	USD	4.045.215	3.900.045	0,74
Cheniere Energy Inc	14.535	USD	1.541.805	2.246.205	0,43
CMS Energy Corp	17.193	USD	981.465	903.813	0,17
Crown Castle Inc	21.020	USD	2.149.681	2.191.910	0,42
CSX Corp	81.631	USD	2.367.085	2.562.030	0,49
Dominion Energy Inc	36.643	USD	2.524.206	1.559.065	0,30
DTE Energy Co	15.805	USD	1.697.396	1.577.567	0,30
Duke Energy Corp	17.793	USD	1.411.129	1.563.059	0,30
Essential Utilities Inc	11.048	USD	371.432	373.551	0,07
Eversource Energy	37.382	USD	2.555.130	2.088.641	0,40
Exelon Corp	45.978	USD	1.801.695	1.494.238	0,28
Kinder Morgan Inc	53.984	USD	958.498	862.063	0,16
NextEra Energy Inc	113.752	USD	6.740.746	6.254.737	1,19
NiSource Inc	118.181	USD	2.833.427	2.840.452	0,54
Norfolk Southern Corp	9.553	USD	2.054.912	2.044.211	0,39
ONEOK Inc	46.401	USD	2.908.790	2.949.602	0,56
PG&E Corp	184.837	USD	2.223.658	3.016.893	0,57
PPL Corp	173.411	USD	4.334.231	4.254.233	0,81
SBA Communications Corp	19.280	USD	4.637.604	4.427.776	0,84
Sempra	40.125	USD	2.321.892	2.714.472	0,51
Southern Co	83.824	USD	5.039.156	5.320.906	1,01

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Targa Resources Corp	5.400	USD	331.357	424.658	0,08
Union Pacific Corp	20.262	USD	4.075.577	4.505.275	0,86
WEC Energy Group Inc	39.227	USD	3.293.644	2.988.944	0,57
Williams Cos Inc	19.551	USD	515.101	616.450	0,12
Xcel Energy Inc	44.923	USD	2.811.280	2.517.705	0,48
Totale Stati Uniti d'America			77.978.150	77.345.393	14,71
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			160.127.267	162.507.855	30,92
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	1.224.043	GBP	34.138.503	33.760.738	6,42
Totale Irlanda			34.138.503	33.760.738	6,42
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			34.138.503	33.760.738	6,42
3) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	16.000.000	EUR	15.704.377	15.746.080	3,00
Totale Italia			15.704.377	15.746.080	3,00
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS			15.704.377	15.746.080	3,00
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			209.970.147	212.014.673	40,34

B) ALTRI VALORI MOBILIARI

1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
ATLAS Global Infrastructure Fund ²	684.253	EUR	78.113.589	86.672.394	16,49
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund ²	8.485.843	EUR	98.651.879	98.040.344	18,66
Wellington Enduring Assets Fund ²	8.481.755	EUR	92.843.300	96.574.961	18,38
Totale Irlanda			269.608.768	281.287.699	53,53
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			269.608.768	281.287.699	53,53
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			269.608.768	281.287.699	53,53

¹ ETF.

² OICVM.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
C) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
SPAGNA					
Spain Letras del Tesoro 0% 07/06/2024	16.000.000	EUR	15.731.744	15.749.760	3,00
Totale Spagna			15.731.744	15.749.760	3,00
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			15.731.744	15.749.760	3,00
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			15.731.744	15.749.760	3,00
TOTALE INVESTIMENTI			495.310.659	509.052.132	96,87
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				16.464.640	3,13
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				525.516.772	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	212.014.673	40,11
ALTRI VALORI MOBILIARI	281.287.699	53,21
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	15.749.760	2,98
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	495.218	0,09
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	67.717	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	14.667.860	2,77
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	2.259.328	0,43
ALTRE ATTIVITÀ	2.107.081	0,40
TOTALE	528.649.336	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	59,95
Servizi pubblici	13,06
Trasporti	9,15
Stati, province e municipalità	6,00
Società immobiliari	2,19
Petrolio	2,07
Servizi ambientali e riciclaggio	2,05
Trasmissione delle informazioni	0,98
Holding e società finanziarie	0,94
Costruzioni, materiale da costruzione	0,48
TOTALE INVESTIMENTI	96,87
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	3,13
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF ¹	1.897.825	EUR	66.681.026	68.644.330	15,74
Totale Irlanda			66.681.026	68.644.330	15,74
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			66.681.026	68.644.330	15,74
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			66.681.026	68.644.330	15,74
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
FRANCIA					
Lazard Convertible Global ²	77.425	USD	85.797.290	84.364.883	19,34
Totale Francia			85.797.290	84.364.883	19,34
IRLANDA					
Lazard Global Convertibles Recovery Fund ²	919.393	USD	78.938.293	81.213.351	18,62
Totale Irlanda			78.938.293	81.213.351	18,62
LUSSEMBURGO					
Jupiter JGF - Global Convertibles ²	2.034.298	USD	29.923.360	29.888.789	6,85
Schroder ISF Global Convertible Bond ²	545.020	USD	66.938.765	83.080.668	19,05
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR ²	548.061	EUR	74.105.202	82.850.358	18,99
Totale Lussemburgo			170.967.327	195.819.815	44,89
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			335.702.910	361.398.049	82,85
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			335.702.910	361.398.049	82,85
TOTALE INVESTIMENTI			402.383.936	430.042.379	98,59
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				6.138.879	1,41
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				436.181.258	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	68.644.330	15,65
ALTRI VALORI MOBILIARI	361.398.049	82,33
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	2.079.175	0,47
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	620.742	0,14
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	2.474.605	0,56
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.835.013	0,42
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	100.000	0,02
ALTRE ATTIVITÀ	1.809.940	0,41
TOTALE	438.961.854	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

	% attività nette
Settore economico	
Fondi di investimento	98,59
TOTALE INVESTIMENTI	98,59
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,41
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
FRANCIA					
Carmignac Absolute Return Europe ¹	16.674	EUR	5.739.925	6.803.373	1,98
Carmignac Emergents ¹	8.010	EUR	9.740.311	9.220.551	2,68
Carmignac Investissement ¹	35.731	EUR	50.009.014	62.286.805	18,10
Carmignac Patrimoine ¹	62.613	EUR	38.641.505	41.166.795	11,96
Totale Francia			104.130.755	119.477.524	34,72
LUSSEMBURGO					
Carmignac Portfolio Flexible Bond ¹	31.494	EUR	38.203.286	39.490.642	11,48
Carmignac Portfolio Global Bond ¹	31.017	EUR	44.041.041	46.296.096	13,46
Totale Lussemburgo			82.244.327	85.786.738	24,94
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			186.375.082	205.264.262	59,66
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			186.375.082	205.264.262	59,66
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Carmignac Portfolio - EM Debt ¹	92.206	EUR	11.838.531	12.523.419	3,64
Carmignac Portfolio - Grande Europe ¹	50.653	EUR	12.236.553	15.448.019	4,49
Carmignac Portfolio - Investissement ¹	179.795	EUR	21.795.682	28.042.563	8,15
Carmignac Portfolio - Patrimoine ¹	592.715	EUR	60.117.294	61.731.242	17,94
Totale Lussemburgo			105.988.060	117.745.243	34,22
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			105.988.060	117.745.243	34,22
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			105.988.060	117.745.243	34,22
TOTALE INVESTIMENTI			292.363.142	323.009.505	93,88
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				21.066.601	6,12
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				344.076.106	100,00

¹OICVM.

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	205.264.262	59,28
ALTRI VALORI MOBILIARI	117.745.243	34,01
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	653.795	0,19
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	15.126.758	4,37
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	4.986.660	1,44
ALTRE ATTIVITÀ	2.448.470	0,71
TOTALE	346.225.188	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	93,88
TOTALE INVESTIMENTI	93,88
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	6,12
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
CANADA					
Canadian Pacific Kansas City Ltd	30.197	CAD	2.263.202	2.173.467	0,32
Totale Canada			2.263.202	2.173.467	0,32
FINLANDIA					
Kone Oyj	20.945	EUR	997.700	945.876	0,14
Totale Finlandia			997.700	945.876	0,14
FRANCIA					
Hermes International SCA	518	EUR	875.739	993.938	0,15
L'Oreal SA	4.056	EUR	1.429.999	1.827.836	0,27
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.251	EUR	1.617.490	1.651.334	0,25
Schneider Electric SE	6.206	EUR	865.218	1.128.127	0,17
Totale Francia			4.788.446	5.601.235	0,84
IRLANDA					
Accenture Plc	7.491	USD	2.029.125	2.379.638	0,36
Linde Plc	3.714	USD	1.191.689	1.380.869	0,21
Totale Irlanda			3.220.814	3.760.507	0,57
JERSEY					
Ferguson Plc	7.101	USD	929.526	1.241.108	0,19
Totale Jersey			929.526	1.241.108	0,19
PAESI BASSI					
ASML Holding NV	2.102	EUR	1.185.791	1.432.933	0,21
IMCD NV	10.254	EUR	1.320.449	1.615.518	0,24
Totale Paesi Bassi			2.506.240	3.048.451	0,45
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	50.139	KRW	1.873.439	2.194.324	0,33
Totale Corea del Sud			1.873.439	2.194.324	0,33
SVEZIA					
Atlas Copco AB	191.652	SEK	2.286.870	2.987.772	0,45
Totale Svezia			2.286.870	2.987.772	0,45

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVIZZERA					
Nestle SA	9.799	CHF	1.102.605	1.027.719	0,15
Novartis AG	5.769	CHF	469.411	526.621	0,08
SGS SA	12.979	CHF	1.150.160	1.012.657	0,15
Zurich Insurance Group AG	5.691	CHF	2.593.733	2.690.853	0,40
Totale Svizzera			5.315.909	5.257.850	0,78
REGNO UNITO					
3i Group Plc	97.451	GBP	1.658.233	2.722.692	0,41
Ashtead Group Plc	31.881	GBP	1.806.302	2.009.560	0,30
AstraZeneca Plc	5.828	GBP	755.629	712.923	0,11
Berkeley Group Holdings Plc	25.882	GBP	1.151.658	1.400.241	0,21
Next Plc	10.935	GBP	742.855	1.024.437	0,15
RELX Plc	72.502	GBP	1.992.451	2.602.122	0,39
Totale Regno Unito			8.107.128	10.471.975	1,57
STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	9.102	USD	916.832	906.945	0,14
Agilent Technologies Inc	10.530	USD	1.514.412	1.325.294	0,20
Alphabet Inc Shs C	15.399	USD	1.442.318	1.964.587	0,29
American Express Co	16.636	USD	2.430.864	2.821.335	0,42
Amphenol Corp	17.472	USD	1.319.416	1.567.917	0,23
Apple Inc	14.451	USD	2.046.949	2.518.672	0,38
Broadcom Inc	2.203	USD	1.461.453	2.226.134	0,33
Copart Inc	45.746	USD	1.537.117	2.029.198	0,30
Costco Wholesale Corp	2.965	USD	1.311.569	1.771.726	0,26
Danaher Corp	8.308	USD	1.767.181	1.739.893	0,26
Home Depot Inc	7.057	USD	2.094.763	2.213.917	0,33
Installed Building Products Inc	5.084	USD	422.146	841.404	0,13
Intuit Inc	2.327	USD	883.280	1.316.657	0,20
Marsh & McLennan Cos Inc	6.825	USD	1.139.118	1.170.627	0,17
Mastercard Inc	5.765	USD	1.933.937	2.225.891	0,33
Microsoft Corp	13.190	USD	3.273.554	4.490.080	0,67
Moody's Corp	7.081	USD	1.980.893	2.503.558	0,37
NVIDIA Corp	1.609	USD	273.022	721.323	0,11
Texas Instruments Inc	17.625	USD	2.799.453	2.719.737	0,41
Thermo Fisher Scientific Inc	5.192	USD	2.580.303	2.494.783	0,37
TJX Cos Inc	11.267	USD	852.339	956.825	0,14
Union Pacific Corp	9.421	USD	1.845.864	2.094.769	0,31
UnitedHealth Group Inc	5.174	USD	2.450.252	2.465.899	0,37
Verisk Analytics Inc	6.096	USD	1.065.921	1.318.147	0,20
Waste Management Inc	7.149	USD	1.061.879	1.159.087	0,17
Totale Stati Uniti d'America			40.404.835	47.564.405	7,09
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			72.694.109	85.246.970	12,73

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
2) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
BRASILE					
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	633.000	USD	504.476	263.119	0,04
Totale Brasile			504.476	263.119	0,04
DANIMARCA					
Orsted AS 2.5% 16/05/2033 EMTN	200.000	GBP	181.474	186.886	0,03
Orsted AS 4.125% 01/03/2035 EMTN	487.000	EUR	483.703	505.657	0,08
Totale Danimarca			665.177	692.543	0,11
FRANCIA					
Accor SA 2.375% 29/11/2028	400.000	EUR	348.550	380.628	0,06
BNP Paribas SA 5.125% / perpetual	422.000	USD	333.002	329.394	0,05
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	222.000	USD	212.339	201.105	0,03
BNP Paribas SA 7.75% / perpetual	422.000	USD	399.801	389.383	0,06
BNP Paribas SA 9.25% / perpetual	707.000	USD	708.873	682.039	0,10
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% 10/08/2032 EMTN	1.700.000	EUR	1.558.548	1.631.319	0,24
Constellium SE 3.125% 15/07/2029	700.000	EUR	572.110	641.095	0,10
Electricite de France SA 2.625% / perpetual	400.000	EUR	319.500	354.280	0,05
Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual	400.000	GBP	394.092	420.889	0,06
Electricite de France SA 9.125% / perpetual	308.000	USD	285.966	309.486	0,05
Forvia SE 2.375% 15/06/2027	600.000	EUR	512.160	566.070	0,08
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/06/2039	900.000	EUR	743.382	782.478	0,12
Getlink SE 3.5% 30/10/2025	800.000	EUR	787.147	790.592	0,12
Ile-de-France Mobilites 3.05% 03/02/2033 EMTN	900.000	EUR	886.010	913.743	0,14
La Banque Postale SA 5.5% 05/03/2034 EMTN	400.000	EUR	394.272	417.744	0,06
Rexel SA 2.125% 15/06/2028	600.000	EUR	531.465	564.690	0,08
RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 3.75% 04/07/2035 EMTN	400.000	EUR	397.912	417.544	0,06
Schneider Electric SE 3.25% 09/11/2027 EMTN	1.100.000	EUR	1.124.926	1.116.511	0,17
Schneider Electric SE 3.375% 13/04/2034 EMTN	200.000	EUR	197.348	205.696	0,03
Schneider Electric SE 3.5% 12/06/2033 EMTN	900.000	EUR	892.926	933.183	0,14
Societe Generale SA 4.75% / perpetual	422.000	USD	341.711	334.926	0,05
Societe Generale SA 7.875% EMTN / perpetual	300.000	EUR	295.250	308.781	0,05
Societe Generale SA 9.375% / perpetual	422.000	USD	413.787	397.665	0,06
Valeo SE 5.375% 28/05/2027 EMTN	600.000	EUR	601.080	623.058	0,09
Totale Francia			13.252.157	13.712.299	2,05
GERMANIA					
Allianz SE 4.252% 05/07/2052 EMTN	1.200.000	EUR	1.159.562	1.185.264	0,18
Amprion GmbH 0.625% 23/09/2033 EMTN	1.100.000	EUR	813.465	851.290	0,13
Amprion GmbH 3.971% 22/09/2032	600.000	EUR	620.594	624.252	0,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	850.000	EUR	795.201	832.031	0,12
Commerzbank AG 6.125% / perpetual	400.000	EUR	376.432	385.572	0,06
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	500.000	EUR	505.452	526.170	0,08
Commerzbank AG 8.625% 28/02/2033 EMTN	200.000	GBP	234.106	245.107	0,04
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.6% / perpetual	1.400.000	EUR	1.097.367	1.181.726	0,18

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA (cont.)					
Deutsche Bahn Finance GMBH 3.625% 18/12/2037 EMTN	274.000	EUR	273.671	285.678	0,04
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031 EMTN	300.000	EUR	301.518	297.930	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 5.875% 23/05/2042	1.400.000	USD	1.335.165	1.267.863	0,19
Robert Bosch GmbH 4.375% 02/06/2043 EMTN	300.000	EUR	298.389	321.249	0,05
Totale Germania			7.810.922	8.004.132	1,20
INDONESIA					
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028	400.000	USD	364.349	362.555	0,05
Totale Indonesia			364.349	362.555	0,05
IRLANDA					
Cloverie Plc for Swiss Reinsurance Co Ltd 4.5% 11/09/2044	1.500.000	USD	1.352.588	1.338.342	0,20
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 3% 19/04/2051 EMTN	2.666.000	USD	1.942.849	1.945.566	0,29
Totale Irlanda			3.295.437	3.283.908	0,49
ITALIA					
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031 EMTN	1.716.000	EUR	1.426.827	1.494.173	0,22
Enel SpA 1.875% / perpetual	1.531.000	EUR	1.111.614	1.210.853	0,18
Terna - Rete Elettrica Nazionale 2.375% / perpetual	1.956.000	EUR	1.661.315	1.748.508	0,26
UniCredit SpA 0.85% 19/01/2031 EMTN	1.124.000	EUR	859.113	924.760	0,14
UniCredit SpA 3.875% EMTN / perpetual	1.353.000	EUR	1.046.808	1.153.581	0,17
Totale Italia			6.105.677	6.531.875	0,97
GIAPPONE					
NIDEC CORP 0.046% 30/03/2026	1.188.000	EUR	1.079.026	1.098.936	0,16
Totale Giappone			1.079.026	1.098.936	0,16
LUSSEMBURGO					
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	2.642.000	USD	2.204.960	2.104.822	0,31
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	600.000	USD	550.094	532.762	0,08
Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025	700.000	EUR	671.300	681.506	0,10
Totale Lussemburgo			3.426.354	3.319.090	0,49
PAESI BASSI					
BNP Paribas SA 5.894% 05/12/2034	500.000	USD	455.332	473.209	0,07
Darling Global Finance BV 3.625% 15/05/2026	200.000	EUR	197.234	196.922	0,03
DSM BV 0.25% 23/06/2028	400.000	EUR	343.784	359.772	0,05
DSM BV 0.625% 23/06/2032 EMTN	2.110.000	EUR	1.645.167	1.739.652	0,26
Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029 EMTN	931.000	GBP	946.017	984.303	0,15
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026	844.000	USD	654.752	657.084	0,10
Iberdrola International BV 1.45% / perpetual	1.000.000	EUR	857.596	908.560	0,14
Iberdrola International BV 2.25% / perpetual	800.000	EUR	652.336	712.376	0,11
ING Groep NV 3.875% / perpetual	844.000	USD	584.733	613.504	0,09
ING Groep NV 4.25% / perpetual	1.244.000	USD	824.560	818.046	0,12
Koninklijke KPN NV 6% / perpetual	1.480.000	EUR	1.499.550	1.525.776	0,23
Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	1.505.000	EUR	1.368.221	1.402.690	0,21

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI (cont.)					
NN Group NV 4.5% / perpetual	576.000	EUR	563.385	573.322	0,09
NN Group NV 6% 03/11/2043 EMTN	223.000	EUR	222.231	237.261	0,04
Telefonica Europe BV 2.502% / perpetual	1.400.000	EUR	1.207.175	1.288.434	0,19
Telefonica Europe BV 6.135% / perpetual	300.000	EUR	300.000	307.983	0,05
Telefonica Europe BV 7.125% / perpetual	300.000	EUR	313.050	323.106	0,05
TenneT Holding BV 2.75% 17/05/2042 EMTN	543.000	EUR	485.893	503.524	0,08
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	1.100.000	EUR	939.789	1.006.808	0,15
Volkswagen International Finance NV 4.375% / perpetual	200.000	EUR	170.370	180.866	0,03
Volkswagen International Finance NV 7.875% / perpetual	100.000	EUR	100.000	112.302	0,02
Ziggo Bond Co BV 5.125% 28/02/2030	822.000	USD	644.351	619.888	0,09
Totale Paesi Bassi			14.975.526	15.545.388	2,35
NORVEGIA					
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	211.000	EUR	209.993	211.205	0,03
Totale Norvegia			209.993	211.205	0,03
PORTOGALLO					
EDP - Energias de Portugal SA 1.5% 14/03/2082	400.000	EUR	329.425	358.756	0,05
EDP - Energias de Portugal SA 1.875% 02/08/2081	800.000	EUR	692.939	743.248	0,11
Totale Portogallo			1.022.364	1.102.004	0,16
SPAGNA					
Acciona Energia Financiacion Filiales SA 1.375% 26/01/2032 EMTN	1.700.000	EUR	1.409.895	1.422.899	0,21
Banco de Credito Social Cooperativo SA 7.5% 14/09/2029 EMTN	400.000	EUR	400.000	418.788	0,06
Banco Santander SA - A3LRMV 9.625% / perpetual	400.000	USD	367.732	395.430	0,06
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	400.000	USD	305.138	310.998	0,05
Banco Santander SA 3.225% 22/11/2032	1.200.000	USD	860.641	906.097	0,14
Banco Santander SA 5.75% 23/08/2033 EMTN	200.000	EUR	199.478	209.422	0,03
Banco Santander SA 7.5% / perpetual	1.200.000	USD	1.128.015	1.083.482	0,16
Iberdrola Finanzas SA 4.875% EMTN / perpetual	500.000	EUR	500.000	503.485	0,08
Redeia Corp SA 4.625% / perpetual	100.000	EUR	99.670	101.591	0,02
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% 01/04/2026	600.000	EUR	547.524	573.048	0,09
Totale Spagna			5.818.093	5.925.240	0,90
SVEZIA					
Vattenfall AB 6.875% 17/08/2083	179.000	GBP	206.122	207.208	0,03
Totale Svezia			206.122	207.208	0,03
SVIZZERA					
UBS Group AG 0.25% 24/02/2028	673.000	EUR	565.424	591.271	0,09
UBS Group AG 5.959% 12/01/2034	315.000	USD	298.423	294.839	0,04
UBS Group AG 6.875% / perpetual	844.000	USD	793.371	749.725	0,11
UBS Group AG 9.25% / perpetual	200.000	USD	186.802	200.315	0,03
Totale Svizzera			1.844.020	1.836.150	0,27

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
REGNO UNITO					
Anglian Water Osprey Financing Plc 4% 08/03/2026 EMTN	955.000	GBP	1.029.169	1.041.197	0,16
Anglian Water Services Financing Plc 6% 20/06/2039 EMTN	436.000	GBP	504.569	543.199	0,08
AstraZeneca Plc 1.375% 06/08/2030	1.988.000	USD	1.528.710	1.496.098	0,22
Aviva Plc 5.125% 04/06/2050 EMTN	676.000	GBP	727.724	742.866	0,11
Aviva Plc 6.875% / perpetual	1.356.000	GBP	1.440.834	1.421.242	0,21
Berkeley Group Plc 2.5% 11/08/2031	361.000	GBP	293.737	320.657	0,05
British Telecommunications Plc 1.125% 12/09/2029 EMTN	430.000	EUR	367.349	384.798	0,06
Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	167.000	GBP	138.966	163.377	0,02
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	1.266.000	GBP	1.241.257	1.345.525	0,20
Land Securities Capital Markets Plc 4.875% 15/09/2032 EMTN	335.000	GBP	372.276	395.952	0,06
Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual	971.000	USD	896.682	861.299	0,13
Lloyds Banking Group Plc 8.5% / perpetual	503.000	GBP	591.288	589.307	0,09
Lloyds Banking Group Plc 8.5% / perpetual	933.000	GBP	1.058.946	1.085.443	0,16
London Power Networks Plc 2.625% 01/03/2029 EMTN	1.705.000	GBP	1.746.996	1.810.034	0,27
Mobico Group Plc 4.25% / perpetual	500.000	GBP	511.064	506.423	0,08
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc 3.949% 20/09/2032 EMTN	954.000	EUR	983.500	980.798	0,15
National Grid Electricity Distribution South West Plc 5.818% 31/07/2041 EMTN	255.000	GBP	294.999	314.068	0,05
National Grid Electricity Distribution West Midlands Plc 3.875% 17/10/2024 EMTN	250.000	GBP	285.380	284.544	0,04
National Grid Electricity Transmission Plc 4% 08/06/2027 EMTN	1.280.000	GBP	1.423.923	1.447.971	0,22
National Grid Electricity Transmission Plc 5.272% 18/01/2043 EMTN	145.000	GBP	163.479	168.185	0,02
Nationwide Building Society 4.125% 18/10/2032	250.000	USD	199.817	204.381	0,03
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	1.352.000	GBP	1.389.369	1.435.211	0,21
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028 EMTN	282.000	GBP	326.377	347.153	0,05
NatWest Group Plc 3.125% 28/03/2027 EMTN	261.000	GBP	279.324	286.088	0,04
NatWest Group Plc 5.125% / perpetual	622.000	GBP	603.661	643.019	0,10
NatWest Group Plc 6% / perpetual	933.000	USD	824.578	816.368	0,12
Next Group Plc 3% 26/08/2025	900.000	GBP	985.661	1.004.301	0,15
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033 EMTN	219.000	EUR	218.251	231.549	0,03
Scottish Hydro Electric Transmission Plc 1.5% 24/03/2028 EMTN	555.000	GBP	545.958	572.570	0,09
Severn Trent Utilities Finance Plc 2.75% 05/12/2031 EMTN	1.142.000	GBP	1.144.529	1.147.103	0,17
Severn Trent Utilities Finance Plc 4.625% 30/11/2034 EMTN	387.000	GBP	445.116	436.177	0,07
Severn Trent Utilities Finance Plc 5.25% 04/04/2036 EMTN	100.000	GBP	112.703	119.146	0,02
SP Distribution Plc 5.875% 17/07/2026	600.000	GBP	719.795	712.921	0,11
SSE Plc 2.875% 01/08/2029 EMTN	211.000	EUR	201.800	208.517	0,03
SSE Plc 4% / perpetual	1.279.000	EUR	1.168.854	1.236.806	0,18
Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.875% 02/11/2028 EMTN	973.000	GBP	929.963	989.082	0,15
Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.75% 27/04/2030 EMTN	580.000	GBP	571.306	591.025	0,09
Thames Water Utilities Finance Plc 4.375% 18/01/2031 EMTN	439.000	EUR	438.969	414.038	0,06
Transport for London 2.125% 24/04/2025 EMTN	505.000	GBP	548.376	560.844	0,08
United Utilities Water Finance Plc 0.875% 28/10/2029 EMTN	1.800.000	GBP	1.652.412	1.689.224	0,25
Virgin Money UK Plc 11% / perpetual	231.000	GBP	267.255	271.801	0,04
Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080	1.266.000	EUR	1.029.813	1.129.424	0,17
Vodafone Group Plc 4.125% 04/06/2081	1.144.000	USD	830.773	883.893	0,13
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	633.000	GBP	579.813	627.355	0,09
Zenith Finco Plc 6.5% 30/06/2027	550.000	GBP	513.425	506.130	0,08
Totale Regno Unito			32.128.746	32.967.109	4,92

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
Alphabet Inc 1.1% 15/08/2030	2.088.000	USD	1.599.681	1.561.279	0,23
Apple Inc 1.7% 05/08/2031	1.055.000	USD	825.494	797.842	0,12
Apple Inc 3.95% 08/08/2052	348.000	USD	298.784	275.565	0,04
AT&T Inc 2.55% 01/12/2033	2.110.000	USD	1.593.486	1.556.031	0,23
Ball Corp 2.875% 15/08/2030	666.000	USD	518.606	514.562	0,08
BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	1.694.000	USD	1.457.808	1.420.114	0,21
Bristol-Myers Squibb Co 1.45% 13/11/2030	1.688.000	USD	1.296.029	1.252.709	0,19
Dell International LLC / EMC Corp 6.2% 15/07/2030	430.000	USD	428.525	416.395	0,06
Ecolab Inc 1.3% 30/01/2031	1.494.000	USD	1.109.829	1.103.030	0,16
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1.161.000	USD	902.218	892.025	0,13
Eli Lilly & Co 0.625% 01/11/2031	800.000	EUR	668.512	684.856	0,10
Eli Lilly & Co 2.125% 03/06/2030	333.000	EUR	315.308	322.174	0,05
Eli Lilly & Co 4.875% 27/02/2053	400.000	USD	370.710	373.856	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co 1.75% 01/04/2026	200.000	USD	172.913	168.490	0,03
Home Depot Inc 3.25% 15/04/2032	1.411.000	USD	1.227.011	1.177.696	0,18
HP Inc 4.2% 15/04/2032	1.567.000	USD	1.318.961	1.341.451	0,20
NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 01/06/2030	2.903.000	USD	2.313.311	2.244.427	0,34
PayPal Holdings Inc 4.4% 01/06/2032	1.516.000	USD	1.391.512	1.360.303	0,20
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06/02/2028	1.691.000	EUR	1.453.697	1.508.135	0,23
Totale Stati Uniti d'America			19.262.395	18.970.940	2,83
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			111.970.834	114.033.701	17,05
3) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF ¹	591.705	EUR	32.181.226	33.721.268	5,04
Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF ¹	1.404.948	EUR	55.614.062	61.318.955	9,16
iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced UCITS ETF ¹	37.953	EUR	15.588.125	16.799.895	2,51
iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF ¹	13.897.344	USD	62.366.699	67.354.909	10,06
Totale Irlanda			165.750.112	179.195.027	26,77
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			165.750.112	179.195.027	26,77
4) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2050	2.520.000	USD	1.433.539	1.361.987	0,20
United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2024	2.000.000	USD	1.780.186	1.772.691	0,26
United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/10/2028	41.750.000	USD	38.771.710	39.454.203	5,89
Totale Stati Uniti d'America			41.985.435	42.588.881	6,35
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS			41.985.435	42.588.881	6,35
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			392.400.490	421.064.579	62,90

¹ ETF.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
DANIMARCA					
Orsted AS 5.25% 08/12/3022	718.000	EUR	728.625	716.629	0,11
Totale Danimarca			728.625	716.629	0,11
FRANCIA					
BPCE SA 1.5% 13/01/2042	800.000	EUR	688.056	725.272	0,11
Credit Agricole SA 4% 10/01/2033	250.000	USD	203.444	209.720	0,03
Credit Agricole SA 5.514% 05/07/2033	1.000.000	USD	913.242	938.524	0,14
Electricite de France SA 6.9% 23/05/2053	800.000	USD	734.332	821.147	0,12
Societe Generale SA 6.221% 15/06/2033	1.300.000	USD	1.105.656	1.171.395	0,18
Totale Francia			3.644.730	3.866.058	0,58
GERMANIA					
Allianz SE 6.35% 06/09/2053	200.000	USD	183.008	186.770	0,03
Totale Germania			183.008	186.770	0,03
JERSEY					
Aptiv Plc / Aptiv Corp 3.25% 01/03/2032	2.100.000	USD	1.710.390	1.674.563	0,25
Totale Jersey			1.710.390	1.674.563	0,25
PAESI BASSI					
EDP Finance BV 6.3% 11/10/2027	844.000	USD	834.699	801.733	0,12
Enel Finance International NV 5.5% 15/06/2052	2.088.000	USD	1.720.407	1.782.413	0,27
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2.875% 11/03/2041	2.000.000	USD	1.456.870	1.417.988	0,21
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	200.000	USD	140.788	161.888	0,02
Sika Capital BV 3.75% 03/05/2030	800.000	EUR	795.608	822.832	0,12
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	424.000	USD	342.826	327.382	0,05
Totale Paesi Bassi			5.291.198	5.314.236	0,79
SINGAPORE					
Vena Energy Capital Pte Ltd 3.133% 26/02/2025 EMTN	222.000	USD	194.606	194.015	0,03
Totale Singapore			194.606	194.015	0,03
REGNO UNITO					
Co-operative Bank Holdings Ltd 6% 06/04/2027	900.000	GBP	938.059	1.002.972	0,15
NatWest Group Plc 6.016% 02/03/2034	500.000	USD	471.631	474.463	0,07
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031	1.266.000	USD	1.015.830	1.019.802	0,15
Totale Regno Unito			2.425.520	2.497.237	0,37

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
BMW US Capital LLC 3.625% 18/04/2029	1.477.000	USD	1.321.744	1.277.321	0,19
Crown Americas LLC 5.25% 01/04/2030	422.000	USD	378.228	374.297	0,06
Dana Inc 4.25% 01/09/2030	801.000	USD	626.315	647.805	0,10
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.625% 15/12/2030	500.000	USD	454.525	463.418	0,07
NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.65% 01/05/2079	633.000	USD	540.577	534.043	0,08
Totale Stati Uniti d'America			3.321.389	3.296.884	0,50
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			17.499.466	17.746.392	2,66
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			17.499.466	17.746.392	2,66
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Invesco Emerging Markets Equity Fund ¹	2.526.588	EUR	26.085.007	26.756.567	4,00
Invesco Euro Corporate Bond Fund ¹	2.208.372	EUR	19.511.021	20.273.076	3,03
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund ¹	2.914.463	EUR	29.465.220	33.574.613	5,02
Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund ¹	3.451.096	EUR	33.383.638	33.165.033	4,95
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund ¹	2.341.787	EUR	23.009.915	23.899.341	3,57
Invesco Pan European Equity Fund ¹	4.238.684	EUR	47.398.840	50.397.956	7,53
Invesco Pan European High Income Fund ¹	2.870.088	EUR	29.349.703	30.279.428	4,52
Totale Lussemburgo			208.203.344	218.346.014	32,62
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			208.203.344	218.346.014	32,62
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			208.203.344	218.346.014	32,62
TOTALE INVESTIMENTI			618.103.300	657.156.985	98,18
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				12.209.246	1,82
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				669.366.231	100,00

¹OICVM.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	421.064.579	62,21
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	17.746.392	2,62
ALTRI VALORI MOBILIARI	218.346.014	32,26
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	3.248.047	0,48
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	1.503.764	0,22
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	7.514.672	1,11
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.325.768	0,20
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	340.000	0,05
ALTRE ATTIVITÀ	5.717.182	0,85
TOTALE	676.806.418	100,00

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	59,39
Stati, province e municipalità	6,81
Holding e società finanziarie	5,72
Banche e istituti finanziari	3,76
Servizi pubblici	3,23
Semiconduttori elettronici	1,66
Assicurazioni	1,64
Software Internet	1,59
Elettronica e attrezzature elettriche	1,35
Altri servizi	1,25
Farmaceutici e cosmetici	1,21
Costruzioni, materiale da costruzione	1,18
Meccanica, macchinari	1,15
Trasmissione delle informazioni	1,11
Attrezzature da ufficio, computer	1,10
Vendite al dettaglio	1,06
Trasporti	0,83
Industria automobilistica	0,68
Prodotti chimici	0,60
Società immobiliari	0,52
Arte grafica ed editoria	0,39
Organismi sovranazionali	0,39
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,37
Imprese commerciali	0,24
Biotecnologia	0,20
Servizi ambientali e riciclaggio	0,17
Alimentari e distillerie	0,17
Tessile	0,15
Tabacco e liquori	0,09
Imballaggio e container	0,08
Tempo libero	0,06
Beni di consumo	0,03
TOTALE INVESTIMENTI	98,18
LIQUIDITÀ E ALTRE PASSIVITÀ NETTE	1,82
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
CURAÇAO					
Schlumberger NV	30.802	USD	1.691.028	1.451.081	0,42
Totale Curaçao			1.691.028	1.451.081	0,42
DANIMARCA					
Novo Nordisk A/S	12.000	DKK	825.583	1.123.765	0,33
Totale Danimarca			825.583	1.123.765	0,33
FINLANDIA					
Neste Oyj	15.473	EUR	685.655	498.385	0,14
Totale Finlandia			685.655	498.385	0,14
FRANCIA					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.453	EUR	1.241.117	1.065.921	0,31
Schneider Electric SE	8.871	EUR	1.317.241	1.612.570	0,47
Totale Francia			2.558.358	2.678.491	0,78
GERMANIA					
Allianz SE	6.040	EUR	1.318.784	1.461.378	0,42
Deutsche Boerse AG	9.753	EUR	1.336.954	1.818.935	0,53
Infineon Technologies AG	26.531	EUR	969.836	1.002.872	0,29
Totale Germania			3.625.574	4.283.185	1,24
IRLANDA					
Accenture Plc	2.591	USD	749.391	823.073	0,24
Linde Plc	5.866	USD	1.344.919	2.180.985	0,63
Trane Technologies Plc	4.823	USD	646.252	1.064.889	0,31
Totale Irlanda			2.740.562	4.068.947	1,18
ISRAELE					
Check Point Software Technologies Ltd	8.908	USD	1.127.131	1.232.113	0,36
Totale Israele			1.127.131	1.232.113	0,36
GIAPPONE					
Hitachi Ltd	14.200	JPY	866.710	927.314	0,27
Keyence Corp	2.800	JPY	1.151.311	1.116.881	0,32
Sony Group Corp	21.700	JPY	1.701.398	1.868.556	0,54
Totale Giappone			3.719.419	3.912.751	1,13

SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
Signify NV	23.513	EUR	1.105.302	712.914	0,21
Totale Paesi Bassi			1.105.302	712.914	0,21
SVIZZERA					
UBS Group AG	53.473	CHF	1.317.062	1.501.131	0,44
Totale Svizzera			1.317.062	1.501.131	0,44
REGNO UNITO					
AstraZeneca Plc	15.492	GBP	1.609.097	1.895.094	0,55
Haleon Plc	490.148	GBP	1.811.935	1.819.400	0,53
RELX Plc	65.232	GBP	1.850.919	2.341.199	0,68
Totale Regno Unito			5.271.951	6.055.693	1,76
STATI UNITI D'AMERICA					
AbbVie Inc	6.164	USD	840.163	864.740	0,25
Adobe Inc	1.731	USD	828.869	934.879	0,27
Advanced Micro Devices Inc	7.850	USD	604.240	1.047.543	0,30
Alphabet Inc Shs A	30.016	USD	2.284.512	3.795.714	1,10
Amazon.com Inc	21.921	USD	2.463.754	3.015.142	0,88
Apple Inc	24.903	USD	2.516.265	4.340.356	1,26
AutoZone Inc	719	USD	1.405.418	1.682.935	0,49
Bank of America Corp	60.422	USD	1.864.194	1.841.677	0,53
Broadcom Inc	1.945	USD	1.752.635	1.965.425	0,57
CBRE Group Inc	15.448	USD	1.105.819	1.301.819	0,38
Cheniere Energy Inc	10.408	USD	1.105.951	1.608.428	0,47
Costco Wholesale Corp	3.747	USD	1.758.555	2.239.008	0,65
Crown Holdings Inc	13.732	USD	1.414.624	1.144.779	0,33
Deere & Co	3.229	USD	1.146.542	1.168.859	0,34
Eli Lilly & Co	5.424	USD	1.207.281	2.862.226	0,83
Fortinet Inc	22.816	USD	1.262.292	1.208.908	0,35
Home Depot Inc	5.725	USD	1.666.855	1.796.043	0,52
JPMorgan Chase & Co	15.261	USD	2.098.151	2.349.972	0,68
Marsh & McLennan Cos Inc	11.014	USD	1.491.973	1.889.126	0,55
Meta Platforms Inc	6.341	USD	1.419.952	2.031.829	0,59
Microsoft Corp	16.711	USD	3.074.932	5.688.683	1,65
Motorola Solutions Inc	3.190	USD	807.816	904.139	0,26
NIKE Inc	10.045	USD	1.016.654	987.268	0,29
NVIDIA Corp	4.393	USD	905.113	1.969.403	0,57
S&P Global Inc	3.433	USD	1.015.863	1.369.036	0,40
Thermo Fisher Scientific Inc	5.720	USD	2.730.745	2.748.489	0,80
UnitedHealth Group Inc	5.182	USD	2.045.590	2.469.712	0,72
Visa Inc	13.104	USD	2.043.781	3.088.423	0,90
Waters Corp	3.102	USD	910.561	924.520	0,27
Totale Stati Uniti d'America			44.789.100	59.239.081	17,20
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			69.456.725	86.757.537	25,19

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares IV Public Limited Company - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD ¹	1.067.698	USD	5.904.881	6.560.449	1,90
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF ¹	215.614	EUR	12.988.199	13.861.824	4,03
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF ¹	3.740.632	USD	41.692.114	48.135.685	13,98
iShares MSCI World SRI UCITS ETF ¹	2.558.380	EUR	23.016.967	25.801.262	7,49
Totale Irlanda			83.602.161	94.359.220	27,40
LUSSEMBURGO					
Wellington Global Research Equity Fund ²	768.707	USD	48.428.782	53.506.282	15,54
Totale Lussemburgo			48.428.782	53.506.282	15,54
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			132.030.943	147.865.502	42,94
3) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024	15.000.000	EUR	14.728.296	14.986.500	4,35
Totale Italia			14.728.296	14.986.500	4,35
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS			14.728.296	14.986.500	4,35
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			216.215.964	249.609.539	72,48
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ²	142.985	EUR	24.865.756	24.260.327	7,04
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities ²	66.661	EUR	28.315.673	27.692.296	8,04
Robeco Sustainable Global Stars Equities ²	148.393	EUR	23.570.878	35.707.768	10,37
Totale Lussemburgo			76.752.307	87.660.391	25,45
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			76.752.307	87.660.391	25,45
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			76.752.307	87.660.391	25,45
TOTALE INVESTIMENTI			292.968.271	337.269.930	97,93
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				7.112.983	2,07
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				344.382.913	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA		
VALORI UFFICIALE	249.609.539	71,03
ALTRI VALORI MOBILIARI	87.660.391	24,94
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	529.968	0,15
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	11.027.142	3,14
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.555.612	0,44
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	80.000	0,02
ALTRE ATTIVITÀ	987.941	0,28
TOTALE	351.450.593	100,00

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION
RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI
 (espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	68,39
Stati, province e municipalità	4,35
Software Internet	4,32
Semiconduttori elettronici	3,36
Holding e società finanziarie	3,36
Vendite al dettaglio	2,54
Farmaceutici e cosmetici	1,96
Attrezzature da ufficio, computer	1,83
Banche e istituti finanziari	1,21
Arte grafica ed editoria	1,08
Petrolio	1,03
Assicurazioni	0,97
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,72
Elettronica e attrezzature elettriche	0,68
Meccanica, macchinari	0,65
Altri servizi	0,55
Società immobiliari	0,38
Tessile	0,29
Trasmissione delle informazioni	0,26
TOTALE INVESTIMENTI	97,93
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	2,07
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
BELGIO					
KBC Group NV	51.250	EUR	2.926.081	3.009.400	0,25
Totale Belgio			2.926.081	3.009.400	0,25
GERMANIA					
Commerzbank AG	247.656	EUR	1.531.260	2.664.779	0,22
Totale Germania			1.531.260	2.664.779	0,22
IRLANDA					
AIB Group Plc	788.586	EUR	3.131.470	3.059.714	0,26
Totale Irlanda			3.131.470	3.059.714	0,26
ITALIA					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	5.300.829	EUR	10.774.762	16.146.325	1,35
Totale Italia			10.774.762	16.146.325	1,35
PAESI BASSI					
ABN AMRO Bank NV	412.787	EUR	5.403.836	5.609.775	0,47
ING Groep NV	1.210.737	EUR	9.446.385	16.376.429	1,37
Totale Paesi Bassi			14.850.221	21.986.204	1,84
SPAGNA					
CaixaBank SA	782.040	EUR	2.933.981	2.913.881	0,24
Totale Spagna			2.933.981	2.913.881	0,24
REGNO UNITO					
Nationwide Building Society	39.450	GBP	7.144.207	5.866.319	0,49
NatWest Group Plc	1.962.000	GBP	5.383.824	4.967.673	0,41
Standard Chartered Plc	362.694	GBP	2.623.104	2.790.121	0,23
Totale Regno Unito			15.151.135	13.624.113	1,13

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
Citigroup Inc	110.272	USD	4.627.875	5.135.013	0,43
Corebridge Financial Inc	180.533	USD	3.436.295	3.539.895	0,30
Discover Financial Services 5.5% / preference	1.700.000	USD	1.452.557	1.252.104	0,10
Equitable Holdings Inc	223.354	USD	5.716.710	6.733.072	0,56
M&T Bank Corp	14.923	USD	1.795.662	1.851.849	0,15
MetLife Inc	86.146	USD	5.174.773	5.157.140	0,43
Unum Group	29.690	USD	1.341.557	1.215.391	0,10
Webster Financial Corp	115.579	USD	4.468.716	5.310.994	0,44
Totale Stati Uniti d'America			28.014.145	30.195.458	2,51
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			79.313.055	93.599.874	7,80
2) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRALIA					
Commonwealth Bank of Australia 3.784% 14/03/2032	700.000	USD	632.768	555.254	0,05
Totale Australia			632.768	555.254	0,05
AUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	3.800.000	EUR	3.715.000	3.298.362	0,27
Erste Group Bank AG 4% 07/06/2033 EMTN	3.400.000	EUR	3.388.984	3.340.704	0,28
Erste Group Bank AG 8.5% / perpetual	5.800.000	EUR	5.800.000	6.109.952	0,51
Totale Austria			12.903.984	12.749.018	1,06
BELGIO					
KBC Group NV 8% / perpetual	5.800.000	EUR	5.800.000	6.155.366	0,51
Totale Belgio			5.800.000	6.155.366	0,51
DANIMARCA					
Danske Bank A/S 7% / perpetual	3.100.000	USD	2.725.420	2.757.040	0,23
Totale Danimarca			2.725.420	2.757.040	0,23
FRANCIA					
BNP Paribas SA 2.588% 12/08/2035	5.300.000	USD	4.326.654	3.909.425	0,33
BNP Paribas SA 4.625% 13/03/2027	4.700.000	USD	4.375.633	4.163.945	0,35
BNP Paribas SA 6.875% / perpetual	3.600.000	EUR	3.600.000	3.723.084	0,31
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	7.200.000	EUR	7.200.000	7.654.824	0,64
BNP Paribas SA 8.5% / perpetual	5.700.000	USD	5.180.170	5.396.076	0,45
BNP Paribas SA 9.25% / perpetual	5.800.000	USD	5.783.517	5.595.229	0,47
BPCE SA 5.125% 25/01/2035 EMTN	7.500.000	EUR	7.464.495	7.705.275	0,64
Credit Agricole SA 4.75% EMTN / perpetual	2.100.000	USD	1.856.846	1.613.957	0,13
Societe Generale SA 3.337% 21/01/2033	4.000.000	USD	3.376.723	3.038.573	0,25
Societe Generale SA 4.027% 21/01/2043	10.700.000	USD	7.872.949	6.899.667	0,58
Societe Generale SA 7.367% 10/01/2053 EMTN	6.500.000	USD	5.824.038	6.194.021	0,52
Societe Generale SA 7.875% EMTN / perpetual	2.400.000	EUR	2.400.000	2.470.248	0,21
Societe Generale SA 8% / perpetual	3.400.000	USD	3.061.665	3.062.385	0,26
Societe Generale SA 9.375% / perpetual	2.200.000	USD	2.129.410	2.073.136	0,17
Totale Francia			64.452.100	63.499.845	5,31

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
Allianz SE 5.824% 25/07/2053	5.200.000	EUR	5.200.988	5.679.128	0,47
Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN	7.500.000	EUR	7.387.000	7.362.075	0,61
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	7.200.000	EUR	7.184.016	7.576.848	0,63
Commerzbank AG 8.625% 28/02/2033 EMTN	2.800.000	GBP	3.233.787	3.431.496	0,29
Deutsche Bank AG 10% / perpetual	5.000.000	EUR	5.005.650	5.445.200	0,45
Deutsche Bank AG 2.625% 16/12/2024 EMTN	2.300.000	GBP	2.692.273	2.571.829	0,21
Deutsche Bank AG 4% 24/06/2032 EMTN	3.400.000	EUR	3.387.318	3.268.148	0,27
Deutsche Bank AG 4.5% / perpetual	6.000.000	EUR	5.391.360	4.968.600	0,41
Deutsche Bank AG 5.625% 19/05/2031 EMTN	6.000.000	EUR	6.274.353	6.069.720	0,51
Deutsche Bank AG 6.75% / perpetual	2.200.000	EUR	2.200.308	2.041.072	0,17
Totale Germania			47.957.053	48.414.116	4,02
GRECIA					
Alpha Services and Holdings SA 11.875% / perpetual	5.000.000	EUR	5.000.000	5.389.200	0,45
Totale Grecia			5.000.000	5.389.200	0,45
ITALIA					
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 10.5% 23/07/2029 EMTN	3.000.000	EUR	1.612.500	3.267.090	0,27
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 02/03/2026 EMTN	6.200.000	EUR	6.200.000	6.330.696	0,53
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 05/09/2027	4.700.000	EUR	4.700.000	4.905.813	0,41
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 7.708% 18/01/2028 EMTN	3.200.000	EUR	2.591.850	3.159.072	0,26
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 8.5% 10/09/2030	3.500.000	EUR	2.020.625	3.492.580	0,29
Banco BPM SpA 3.375% 19/01/2032 EMTN	2.600.000	EUR	2.425.254	2.457.286	0,20
Banco BPM SpA 4.25% 01/10/2029	2.200.000	EUR	2.200.000	2.186.470	0,18
Banco BPM SpA 5% 14/09/2030	5.000.000	EUR	5.000.000	5.057.900	0,42
Banco BPM SpA 6% 13/09/2026 EMTN	8.000.000	EUR	7.972.320	8.425.280	0,70
BPER Banca 3.875% 25/07/2032 EMTN	4.000.000	EUR	3.820.600	3.732.600	0,31
BPER Banca 8.625% 20/01/2033 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	5.438.300	0,45
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 12/07/2029 EMTN	5.000.000	EUR	4.983.481	4.972.850	0,41
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030 EMTN	7.000.000	GBP	8.723.819	7.285.338	0,61
Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual	8.100.000	EUR	8.270.300	7.495.416	0,62
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% 04/03/2029 EMTN	1.700.000	EUR	1.701.903	1.700.884	0,14
Intesa Sanpaolo SpA 5.875% EMTN /perpetual	800.000	EUR	800.000	720.320	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 6.184% 20/02/2034 EMTN	10.600.000	EUR	10.600.000	11.182.151	0,93
Intesa Sanpaolo SpA 6.375% / perpetual	3.700.000	EUR	3.590.250	3.534.610	0,29
Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual	9.700.000	EUR	10.319.148	9.927.077	0,83
Intesa Sanpaolo SpA 8.505% 20/09/2032 EMTN	3.000.000	GBP	3.437.209	3.749.515	0,31
Intesa Sanpaolo SpA 9.125% / perpetual	7.500.000	EUR	7.500.000	8.240.925	0,69
UniCredit SpA 3.875% EMTN / perpetual	3.000.000	EUR	2.189.750	2.557.830	0,21
UniCredit SpA 4.875% 20/02/2029 EMTN	4.000.000	EUR	4.173.000	3.995.200	0,33
UniCredit SpA 5.375% / perpetual	3.000.000	EUR	3.038.941	2.934.780	0,24
UniCredit SpA 7.5% / perpetual	9.400.000	EUR	9.138.250	9.662.260	0,81
UniCredit SpA 8% / perpetual	2.601.000	USD	1.984.628	2.340.559	0,20
Totale Italia			123.993.828	128.752.802	10,70
LUSSEMBURGO					
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 8.456% 15/12/2050 EMTN	15.800.000	EUR	8.939.375	7.682.750	0,64
Totale Lussemburgo			8.939.375	7.682.750	0,64

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd 5.75% 15/08/2050	4.500.000	USD	4.216.569	4.006.473	0,33
BNP Paribas SA 3.052% 13/01/2031 EMTN	3.000.000	USD	2.681.085	2.382.510	0,20
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% / perpetual	4.200.000	EUR	4.052.100	3.783.654	0,32
ING Groep NV 4.25% / perpetual	5.000.000	USD	2.974.633	3.287.965	0,27
ING Groep NV 4.252% 28/03/2033	700.000	USD	633.513	593.066	0,05
ING Groep NV 4.875% / perpetual	200.000	USD	169.258	149.591	0,01
ING Groep NV 6.5% / perpetual	2.000.000	USD	1.824.387	1.762.042	0,15
ING Groep NV 7.5% / perpetual	6.300.000	USD	5.891.980	5.687.081	0,47
Totale Paesi Bassi			22.443.525	21.652.382	1,80
SPAGNA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 19 - 6% / perpetual	2.000.000	EUR	2.023.333	1.991.840	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 20 - 6% / perpetual	6.000.000	EUR	6.000.000	5.953.380	0,50
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	13.000.000	USD	12.166.589	12.800.054	1,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.25% 30/11/2033 EMTN	9.800.000	GBP	11.444.298	12.141.767	1,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.375% / perpetual	10.200.000	EUR	10.200.000	11.035.584	0,92
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% / perpetual	5.200.000	USD	4.839.010	5.009.304	0,42
Banco de Sabadell SA 5% / perpetual	7.200.000	EUR	6.970.350	6.180.840	0,52
Banco de Sabadell SA 5.625% 06/05/2026 EMTN	3.000.000	EUR	3.060.000	3.055.440	0,25
Banco de Sabadell SA 9.375% / perpetual	2.600.000	EUR	2.600.000	2.773.576	0,23
Banco Santander SA 4.125% / perpetual	7.600.000	EUR	7.292.200	6.484.548	0,54
Banco Santander SA 4.375% / perpetual	3.400.000	EUR	3.340.000	3.124.056	0,26
Banco Santander SA 4.75% / perpetual	19.600.000	EUR	18.587.946	18.104.911	1,51
Banco Santander SA 5.75% 23/08/2033 EMTN	10.600.000	EUR	10.572.334	11.099.366	0,93
Banco Santander SA 6.921% 08/08/2033	8.200.000	USD	7.442.052	7.880.358	0,66
Banco Santander SA 9.625% / perpetual	4.600.000	USD	4.228.913	4.447.507	0,37
Banco Santander SA - A3LRMV 9.625% / perpetual	3.000.000	USD	2.757.987	2.965.727	0,25
Bankinter SA 7.375% / perpetual	5.800.000	EUR	5.800.000	5.869.774	0,49
CaixaBank SA 5.25% / perpetual	18.800.000	EUR	17.594.500	17.434.744	1,45
CaixaBank SA 5.875% / perpetual	4.200.000	EUR	4.200.000	4.057.788	0,34
CaixaBank SA 6.125% 30/05/2034 EMTN	8.000.000	EUR	7.994.880	8.446.000	0,70
CaixaBank SA 6.875% 25/10/2033 EMTN	6.900.000	GBP	7.810.495	8.103.754	0,68
CaixaBank SA 8.25% / perpetual	10.400.000	EUR	10.397.000	10.979.280	0,92
Ibercaja Banco SA 9.125% / perpetual	2.800.000	EUR	2.800.000	2.903.236	0,24
Totale Spagna			170.121.887	172.842.834	14,43
SVIZZERA					
Julius Baer Group Ltd 6.875% / perpetual	2.300.000	USD	2.156.082	1.872.960	0,16
UBS Group AG 2.125% 13/10/2026	2.500.000	EUR	2.148.250	2.427.175	0,20
UBS Group AG 2.875% 02/04/2032	4.100.000	EUR	3.722.658	3.828.498	0,32
UBS Group AG 3.091% 14/05/2032	5.000.000	USD	4.111.842	3.846.694	0,32
UBS Group AG 3.25% 02/04/2026 EMTN	2.000.000	EUR	1.823.180	1.980.540	0,17
UBS Group AG 3.869% 12/01/2029	2.190.000	USD	1.678.775	1.867.066	0,16
UBS Group AG 4.194% 01/04/2031	7.890.000	USD	6.940.154	6.645.555	0,55
UBS Group AG 4.282% 09/01/2028	1.500.000	USD	1.184.060	1.311.931	0,11
UBS Group AG 4.875% / perpetual	4.400.000	USD	3.889.478	3.577.198	0,30
UBS Group AG 6.442% 11/08/2028	5.500.000	USD	5.382.921	5.164.867	0,43

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVIZZERA (cont.)					
UBS Group AG 6.537% 12/08/2033	5.500.000	USD	5.382.921	5.297.157	0,44
UBS Group AG 7.75% 01/03/2029	1.000.000	EUR	1.023.178	1.151.030	0,10
UBS Group AG 9.016% 15/11/2033	2.150.000	USD	2.143.890	2.390.487	0,20
UBS Group AG 9.25% / perpetual	2.300.000	USD	2.159.516	2.303.623	0,19
UBS Group AG 9.25% / perpetual	3.300.000	USD	3.097.422	3.212.649	0,27
Totale Svizzera			46.844.327	46.877.430	3,92
REGNO UNITO					
Barclays Plc 5.088% 20/06/2030	23.000.000	USD	20.865.316	20.129.190	1,68
Barclays Plc 6.125% / perpetual	2.500.000	USD	2.103.934	2.152.130	0,18
Barclays Plc 6.224% 09/05/2034	8.200.000	USD	7.468.804	7.691.068	0,64
Barclays Plc 6.375% / perpetual	1.500.000	GBP	1.742.387	1.643.957	0,14
Barclays Plc 7.119% 27/06/2034	14.400.000	USD	13.208.586	13.847.282	1,15
Barclays Plc 7.125% / perpetual	4.000.000	GBP	4.749.387	4.485.671	0,37
Barclays Plc 9.25% / perpetual	9.700.000	GBP	10.776.614	11.135.329	0,93
Barclays Plc 9.625% / perpetual	5.400.000	USD	4.969.859	5.079.466	0,42
HSBC Holdings Plc 4.755% 09/06/2028	5.800.000	USD	5.414.236	5.168.046	0,43
HSBC Holdings Plc 4.762% 29/03/2033	1.300.000	USD	1.179.459	1.092.452	0,09
HSBC Holdings Plc 5.402% 11/08/2033	900.000	USD	881.359	817.255	0,07
HSBC Holdings Plc 5.875% / perpetual	6.000.000	GBP	6.994.214	6.559.834	0,55
HSBC Holdings Plc 7.399% 13/11/2034	4.400.000	USD	4.095.118	4.360.288	0,36
HSBC Holdings Plc 8.113% 03/11/2033	9.400.000	USD	9.494.486	9.791.947	0,82
Lloyds Banking Group Plc 2.707% 03/12/2035	9.000.000	GBP	9.308.189	8.357.525	0,70
Lloyds Banking Group Plc 7.875% / perpetual	3.200.000	GBP	4.050.443	3.601.093	0,30
Lloyds Banking Group Plc 7.953% 15/11/2033	3.800.000	USD	3.801.466	3.930.101	0,33
Lloyds Banking Group Plc 8% / perpetual	3.000.000	USD	2.521.008	2.710.958	0,23
Lloyds Banking Group Plc 8.5% / perpetual	1.900.000	GBP	2.156.482	2.210.441	0,18
Nationwide Building Society 5.75% / perpetual	300.000	GBP	343.766	318.464	0,03
NatWest Group Plc 3.622% 14/08/2030	4.000.000	GBP	4.764.845	4.415.460	0,37
NatWest Group Plc 3.754% 01/11/2029	2.000.000	USD	1.799.289	1.763.853	0,15
NatWest Group Plc 4.5% / perpetual	1.000.000	GBP	982.238	963.316	0,08
NatWest Group Plc 4.892% 18/05/2029	14.025.000	USD	13.325.053	12.474.142	1,04
NatWest Group Plc 5.125% / perpetual	3.300.000	GBP	3.630.684	3.411.514	0,28
NatWest Group Plc 6% / perpetual	8.300.000	USD	7.707.845	7.262.434	0,61
Santander UK Group Holdings Plc 6.75% / perpetual	2.700.000	GBP	3.153.818	3.103.762	0,26
Standard Chartered Plc 2.819% 30/01/2026	2.000.000	USD	1.795.072	1.750.201	0,15
Standard Chartered Plc 4.644% 01/04/2031	7.400.000	USD	6.712.627	6.307.200	0,53
Standard Chartered Plc 7.014% / perpetual	6.500.000	USD	6.447.412	5.906.459	0,49
Standard Chartered Plc 7.16159% / perpetual	7.600.000	USD	5.699.499	6.591.735	0,55
Totale Regno Unito			172.143.495	169.032.573	14,11
STATI UNITI D'AMERICA					
Bank of America Corp 3.846% 08/03/2037	8.400.000	USD	7.572.182	6.668.367	0,56
Bank of America Corp 4.375% / perpetual	4.000.000	USD	3.503.113	3.233.966	0,27
Bank of America Corp 6.125% / perpetual	3.100.000	USD	2.873.963	2.812.605	0,23
Capital One Financial Corp 7.624% 30/10/2031	2.400.000	USD	2.268.645	2.379.773	0,20
Charles Schwab Corp 4% / perpetual	1.900.000	USD	1.475.357	1.514.978	0,13
Citigroup Inc 3.106% 08/04/2026	2.800.000	USD	2.563.164	2.463.412	0,21
Citigroup Inc 3.875% / perpetual	4.000.000	USD	3.326.185	3.207.894	0,27
Citigroup Inc 4% / perpetual	2.200.000	USD	1.821.552	1.833.649	0,15

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Citigroup Inc 6.174% 25/05/2034	3.500.000	USD	3.241.041	3.271.367	0,27
Citigroup Inc 6.19129% 25/08/2036	15.500.000	USD	10.687.787	11.798.746	0,98
Citizens Financial Group Inc 4.3% 03/12/2025	3.500.000	USD	2.884.083	3.091.400	0,26
Deutsche Bank AG 3.742% 07/01/2033	5.700.000	USD	4.782.401	4.231.669	0,35
Deutsche Bank AG 4.875% 01/12/2032	18.500.000	USD	14.387.546	15.621.291	1,30
Deutsche Bank AG 5.882% 08/07/2031	5.900.000	USD	4.962.777	5.206.891	0,43
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	6.800.000	USD	5.945.110	6.323.049	0,53
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	5.500.000	USD	5.979.230	5.489.146	0,46
Goldman Sachs Group Inc 3.625% 29/10/2029 EMTN	8.200.000	GBP	9.821.679	8.944.287	0,74
Morgan Stanley 5.297% 20/04/2037	2.400.000	USD	2.223.560	2.109.128	0,18
PNC Financial Services Group Inc 6% / perpetual	2.000.000	USD	1.844.253	1.730.630	0,14
PNC Financial Services Group Inc 6.25% / perpetual	6.000.000	USD	5.484.210	5.042.140	0,42
Wells Fargo & Co 3.9% / perpetual	3.300.000	USD	2.679.670	2.745.014	0,23
Wells Fargo & Co 7.625% / perpetual	4.700.000	USD	4.184.287	4.452.332	0,37
Totale Stati Uniti d'America			104.511.795	104.171.734	8,68
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			788.469.557	790.532.344	65,91
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			867.782.612	884.132.218	73,71
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
DANIMARCA					
Danske Bank A/S 4.298% 01/04/2028	10.000.000	USD	9.116.186	8.759.154	0,73
Totale Danimarca			9.116.186	8.759.154	0,73
FRANCIA					
BPCE SA 1.5% 13/01/2042	1.000.000	EUR	996.770	906.590	0,08
BPCE SA 2.125% 13/10/2046	1.400.000	EUR	1.390.424	1.130.164	0,09
Credit Agricole SA 7.25% EMTN / perpetual	4.200.000	EUR	4.200.000	4.439.022	0,37
Societe Generale SA 6.221% 15/06/2033	5.000.000	USD	4.659.181	4.505.364	0,38
Totale Francia			11.246.375	10.981.140	0,92
ITALIA					
Banco BPM SpA 6.5% / perpetual	2.000.000	EUR	2.000.000	1.980.840	0,17
Banco BPM SpA 7% / perpetual	5.300.000	EUR	5.300.000	5.252.724	0,44
Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual	12.000.000	USD	10.088.234	10.653.945	0,89
Intesa Sanpaolo SpA 7.778% 20/06/2054	12.500.000	USD	11.159.217	11.662.631	0,97
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033	4.900.000	USD	4.802.185	4.816.918	0,40
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN	4.500.000	USD	4.355.611	4.424.026	0,37
UniCredit SpA 4.45% EMTN / perpetual	4.700.000	EUR	4.383.430	4.166.033	0,35
UniCredit SpA 5.459% 30/06/2035	5.500.000	USD	4.867.036	4.645.413	0,39
UniCredit SpA 5.861% 19/06/2032	18.200.000	USD	15.401.308	16.003.444	1,33
Totale Italia			62.357.021	63.605.974	5,31

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO					
Barclays Plc 8.875% / perpetual	5.400.000	GBP	6.299.347	6.201.292	0,52
NatWest Group Plc 6.016% 02/03/2034	7.000.000	USD	6.602.839	6.642.475	0,55
Totale Regno Unito			12.902.186	12.843.767	1,07
STATI UNITI D'AMERICA					
Citizens Financial Group Inc 5.641% 21/05/2037	20.000.000	USD	19.024.970	16.708.459	1,39
Corebridge Financial Inc 3.9% 05/04/2032	800.000	USD	717.940	654.202	0,05
Corebridge Financial Inc 6.875% 15/12/2052	2.700.000	USD	2.665.482	2.426.981	0,20
M&T Bank Corp 7.413% 30/10/2029	6.000.000	USD	5.690.980	5.842.430	0,49
Voya Financial Inc 4.7% 23/01/2048	4.400.000	USD	3.526.609	3.271.809	0,27
Wells Fargo & Co 6.15548% 15/01/2027	6.500.000	USD	5.539.608	5.560.585	0,46
Totale Stati Uniti d'America			37.165.589	34.464.466	2,86
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			132.787.357	130.654.501	10,89
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			132.787.357	130.654.501	10,89
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI					
STATI UNITI D'AMERICA					
JPMorgan Chase & Co 5% / preference	3.000.000	USD	2.726.501	2.666.935	0,22
Totale Stati Uniti d'America			2.726.501	2.666.935	0,22
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI			2.726.501	2.666.935	0,22
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			2.726.501	2.666.935	0,22
TOTALE INVESTIMENTI			1.003.296.470	1.017.453.654	84,82
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				182.033.109	15,18
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				1.199.486.763	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	884.132.218	72,78
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	130.654.501	10,75
ALTRI VALORI MOBILIARI	2.666.935	0,22
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	15.672.721	1,29
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	123.388	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	151.235.649	12,45
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	10	-
ALTRE ATTIVITÀ	30.421.738	2,50
TOTALE	1.214.907.160	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Banche e istituti finanziari	74,57
Holding e società finanziarie	8,61
Assicurazioni	1,00
Stati, province e municipalità	0,64
TOTALE INVESTIMENTI	84,82
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	15,18
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EQUILIBRIUM

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	3.088	AUD	70.345	77.863	0,05
BHP Group Ltd	4.206	AUD	122.509	130.969	0,09
Coles Group Ltd	5.717	AUD	63.041	56.891	0,04
Dexus	11.276	AUD	58.702	53.493	0,04
Goodman Group	6.101	AUD	74.969	95.346	0,06
IGO Ltd	11.082	AUD	60.808	61.951	0,04
Pilbara Minerals Ltd	28.241	AUD	69.987	68.906	0,05
Totale Australia			520.361	545.419	0,37
AUSTRIA					
Verbund AG	1.107	EUR	85.353	93.043	0,06
Totale Austria			85.353	93.043	0,06
BELGIO					
D'ieteren Group	356	EUR	63.443	62.976	0,04
Totale Belgio			63.443	62.976	0,04
BERMUDA					
Arch Capital Group Ltd	1.398	USD	95.756	93.993	0,06
Everest Group Ltd	269	USD	89.679	86.102	0,06
Totale Bermuda			185.435	180.095	0,12
CANADA					
ARC Resources Ltd	3.762	CAD	39.893	50.803	0,03
BRP Inc	1.065	CAD	71.760	69.328	0,05
Canadian Natural Resources Ltd	1.858	CAD	106.909	110.733	0,07
Constellation Software Inc	40	CAD	60.854	90.218	0,06
Metro Inc	1.106	CAD	61.302	52.081	0,04
Nutrien Ltd	1.301	CAD	95.319	66.676	0,04
Royal Bank of Canada	1.679	CAD	160.434	154.461	0,10
Suncor Energy Inc	3.393	CAD	107.505	98.883	0,07
Toronto-Dominion Bank	2.254	CAD	144.471	132.493	0,09
Totale Canada			848.447	825.676	0,55
ISOLE CAYMAN					
Futu Holdings Ltd	1.207	USD	68.991	59.692	0,04
SITC International Holdings Co Ltd	40.498	HKD	72.575	63.289	0,04
Totale Isole Cayman			141.566	122.981	0,08

EQUILIBRIUM

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	44	DKK	82.733	71.655	0,05
DSV A/S	923	DKK	141.289	146.784	0,10
Genmab A/S	324	DKK	126.936	93.663	0,06
Novo Nordisk A/S	2.238	DKK	135.766	209.582	0,14
Totale Danimarca			486.724	521.684	0,35
FINLANDIA					
Nordea Bank Abp	12.567	SEK	138.426	140.792	0,09
Totale Finlandia			138.426	140.792	0,09
FRANCIA					
BNP Paribas SA	487	EUR	26.498	30.481	0,02
Dassault Aviation SA	426	EUR	75.416	76.339	0,05
Eiffage SA	616	EUR	62.480	59.764	0,04
Kering SA	161	EUR	91.617	64.239	0,04
L'Oreal SA	254	EUR	90.412	114.465	0,08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	243	EUR	181.613	178.265	0,12
Pernod Ricard SA	415	EUR	78.669	66.296	0,04
Sanofi SA	1.121	EUR	97.259	100.621	0,07
Thales SA	635	EUR	76.749	85.058	0,06
TotalEnergies SE	2.068	EUR	125.126	127.389	0,08
Totale Francia			905.839	902.917	0,60
GERMANIA					
Allianz SE	615	EUR	125.874	148.799	0,10
Deutsche Bank AG	2.481	EUR	29.675	30.675	0,02
Infineon Technologies AG	2.081	EUR	70.215	78.662	0,05
Mercedes-Benz Group AG	1.493	EUR	96.259	93.387	0,06
RWE AG	1.742	EUR	72.092	71.736	0,05
SAP SE	845	EUR	88.345	117.861	0,08
Siemens AG	756	EUR	100.855	128.460	0,09
Totale Germania			583.315	669.580	0,45
HONG KONG					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	2.515	HKD	94.930	78.141	0,05
Totale Hong Kong			94.930	78.141	0,05
IRLANDA					
Accenture Plc	613	USD	174.077	194.729	0,13
Allegion Plc	585	USD	57.661	67.092	0,04
Linde Plc	454	USD	147.878	168.798	0,11
Willis Towers Watson Plc	339	USD	72.495	74.021	0,05
Totale Irlanda			452.111	504.640	0,33

EQUILIBRIUM

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GIAPPONE					
BayCurrent Consulting Inc	1.900	JPY	59.674	60.404	0,04
Capcom Co Ltd	1.500	JPY	43.600	43.883	0,03
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	2.500	JPY	63.507	85.755	0,06
FANUC Corp	1.600	JPY	45.791	42.606	0,03
Hoya Corp	900	JPY	88.099	101.857	0,07
ITOCHU Corp	2.700	JPY	80.559	99.984	0,07
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	1.700	JPY	50.562	66.042	0,04
KDDI Corp	3.400	JPY	97.312	97.939	0,07
Keyence Corp	200	JPY	79.563	79.777	0,05
Kirin Holdings Co Ltd	4.400	JPY	66.321	58.371	0,04
Mitsui OSK Lines Ltd	1.800	JPY	41.672	52.208	0,03
Mizuho Financial Group Inc	5.500	JPY	82.606	85.202	0,06
Nintendo Co Ltd	2.200	JPY	90.276	103.958	0,07
Nippon Telegraph & Telephone Corp	27.000	JPY	28.744	29.872	0,02
Nippon Yusen KK	1.100	JPY	26.764	30.874	0,02
SG Holdings Co Ltd	2.200	JPY	29.052	28.592	0,02
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3.800	JPY	92.967	144.379	0,10
Subaru Corp	3.300	JPY	50.488	54.797	0,04
Tokyo Gas Co Ltd	2.600	JPY	47.997	54.059	0,04
Toyota Motor Corp	4.500	JPY	62.988	74.854	0,05
Totale Giappone			1.228.542	1.395.413	0,95
JERSEY					
Ferguson Plc	476	GBP	52.360	82.865	0,05
Totale Jersey			52.360	82.865	0,05
PAESI BASSI					
Adyen NV	45	EUR	65.887	52.497	0,03
Airbus SE	796	EUR	90.979	111.265	0,07
ASML Holding NV	336	EUR	187.963	229.051	0,15
EXOR NV	541	EUR	40.429	48.961	0,03
IMCD NV	405	EUR	51.310	63.808	0,04
LyondellBasell Industries NV	904	USD	74.645	77.810	0,05
NN Group NV	1.573	EUR	63.325	56.235	0,04
STMicroelectronics NV	3.015	EUR	130.802	136.414	0,09
Totale Paesi Bassi			705.340	776.041	0,50
NORVEGIA					
Aker BP ASA	2.347	NOK	57.183	61.821	0,04
DNB Bank ASA	5.090	NOK	94.199	98.003	0,06
Totale Norvegia			151.382	159.824	0,10
SINGAPORE					
CapitaLand Ascendas REIT	28.700	SGD	56.362	59.679	0,04
Mapletree Logistics Trust	26.400	SGD	29.063	31.525	0,02
Singapore Telecommunications Ltd	56.600	SGD	107.388	95.943	0,06
Totale Singapore			192.813	187.147	0,12

EQUILIBRIUM

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SPAGNA					
Endesa SA	2.876	EUR	56.339	53.091	0,04
Iberdrola SA	12.139	EUR	129.003	144.090	0,10
Industria de Diseno Textil SA	2.694	EUR	78.108	106.224	0,07
Totale Spagna			263.450	303.405	0,21
SVEZIA					
Evolution AB	777	SEK	77.641	83.909	0,06
Swedbank AB	4.676	SEK	84.248	85.393	0,06
Totale Svezia			161.889	169.302	0,12
SVIZZERA					
ABB Ltd	2.887	CHF	86.430	115.824	0,08
Chubb Ltd	712	USD	147.754	145.668	0,10
Nestle SA	2.065	CHF	236.444	216.577	0,14
Novartis AG	1.621	CHF	132.509	147.972	0,10
Roche Holding AG	619	CHF	189.172	162.785	0,11
Swiss Re AG	1.245	CHF	121.573	126.625	0,08
Totale Svizzera			913.882	915.451	0,61
REGNO UNITO					
3i Group Plc	3.555	GBP	80.882	99.323	0,07
Auto Trader Group Plc	5.826	GBP	49.601	48.502	0,03
BAE Systems Plc	8.192	GBP	81.497	104.985	0,07
BP Plc	7.387	GBP	42.856	39.738	0,03
British American Tobacco Plc	2.745	GBP	108.100	72.717	0,05
Centrica Plc	38.835	GBP	67.265	63.035	0,04
Diageo Plc	2.461	GBP	108.963	81.112	0,05
HSBC Holdings Plc	20.795	GBP	123.657	152.508	0,10
Intertek Group Plc	1.197	GBP	56.297	58.653	0,04
NatWest Group Plc	24.857	GBP	83.299	62.937	0,04
RELX Plc	3.486	GBP	94.738	125.114	0,08
Rio Tinto Plc	1.733	GBP	110.691	116.836	0,08
Rolls-Royce Holdings Plc	35.289	GBP	87.852	122.052	0,08
Shell Plc	5.015	GBP	142.295	148.825	0,10
SSE Plc	4.657	GBP	92.708	99.747	0,07
Unilever Plc	2.647	GBP	127.538	116.079	0,08
Totale Regno Unito			1.458.239	1.512.163	1,01
STATI UNITI D' AMERICA					
Abbott Laboratories	1.494	USD	155.774	148.866	0,10
AbbVie Inc	1.303	USD	201.725	182.796	0,12
Adobe Inc	438	USD	146.692	236.555	0,16
Agilent Technologies Inc	616	USD	92.683	77.529	0,05
Albemarle Corp	831	USD	135.339	108.689	0,07
Alphabet Inc Shs A	3.501	USD	343.368	442.724	0,29
Alphabet Inc Shs C	3.383	USD	334.136	431.599	0,29
Altria Group Inc	2.463	USD	95.803	89.945	0,06
Amazon.com Inc	4.061	USD	389.575	558.574	0,37

EQUILIBRIUM

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
American Express Co	723	USD	111.988	122.615	0,08
American International Group Inc	1.858	USD	105.241	113.954	0,08
Ameriprise Financial Inc	349	USD	108.363	120.002	0,08
Apollo Global Management Inc	381	USD	30.156	32.142	0,02
Apple Inc	8.706	USD	1.257.242	1.517.373	1,01
Applied Materials Inc	922	USD	98.613	135.272	0,09
Archer-Daniels-Midland Co	1.118	USD	91.728	73.093	0,05
Berkshire Hathaway Inc	757	USD	232.884	244.414	0,16
Best Buy Co Inc	930	USD	68.073	65.904	0,04
BlackRock Inc	181	USD	125.408	133.016	0,09
Bristol-Myers Squibb Co	3.617	USD	231.854	168.006	0,11
Broadcom Inc	299	USD	162.562	302.140	0,20
Builders FirstSource Inc	686	USD	83.659	103.672	0,07
Carlisle Cos Inc	236	USD	48.464	66.748	0,04
Caterpillar Inc	768	USD	181.001	205.562	0,14
Cencora Inc	722	USD	130.583	134.237	0,09
CF Industries Holdings Inc	972	USD	81.718	69.953	0,05
Charter Communications Inc	188	USD	69.348	66.149	0,04
Cheniere Energy Inc	592	USD	100.829	91.486	0,06
Chevron Corp	1.336	USD	235.706	180.399	0,12
Chipotle Mexican Grill Inc	53	USD	83.746	109.726	0,07
Cisco Systems Inc	4.771	USD	225.216	218.197	0,14
Coca-Cola Co	3.334	USD	202.463	177.860	0,12
Colgate-Palmolive Co	1.214	USD	91.364	87.601	0,06
Comcast Corp	2.738	USD	97.458	108.687	0,07
ConocoPhillips	1.422	USD	170.238	149.415	0,10
Copart Inc	2.385	USD	77.099	105.794	0,07
Costco Wholesale Corp	367	USD	191.944	219.300	0,15
Crown Castle Inc	770	USD	104.637	80.294	0,05
CSX Corp	3.368	USD	106.962	105.706	0,07
Deere & Co	355	USD	151.949	128.506	0,09
Discover Financial Services	1.049	USD	104.545	106.738	0,07
DocuSign Inc	1.302	USD	51.950	70.071	0,05
DR Horton Inc	1.077	USD	101.467	148.176	0,10
Dropbox Inc	2.327	USD	51.369	62.101	0,04
Edwards Lifesciences Corp	1.467	USD	107.197	101.262	0,07
Electronic Arts Inc	771	USD	93.020	95.488	0,06
Eli Lilly & Co	499	USD	181.341	263.321	0,17
Enphase Energy Inc	616	USD	119.697	73.687	0,05
EOG Resources Inc	797	USD	109.366	87.265	0,06
Equitable Holdings Inc	1.959	USD	60.167	59.055	0,04
Expeditors International of Washington Inc	827	USD	91.537	95.229	0,06
Exxon Mobil Corp	2.787	USD	301.302	252.247	0,17
Fastenal Co	1.542	USD	77.116	90.414	0,06
Fortinet Inc	2.671	USD	139.992	141.523	0,09
GoDaddy Inc	694	USD	49.184	66.695	0,04
Home Depot Inc	788	USD	245.960	247.211	0,16
Honeywell International Inc	730	USD	154.556	138.585	0,09
Host Hotels & Resorts Inc	3.673	USD	54.659	64.738	0,04
Humana Inc	174	USD	82.320	72.112	0,05
IDEX Corp	335	USD	71.271	65.842	0,04
IDEXX Laboratories Inc	216	USD	89.466	108.533	0,07

EQUILIBRIUM

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Intuit Inc	307	USD	121.057	173.706	0,12
Intuitive Surgical Inc	441	USD	115.682	134.681	0,09
Johnson & Johnson	1.778	USD	301.366	252.282	0,17
JPMorgan Chase & Co	2.176	USD	292.109	335.072	0,22
Keysight Technologies Inc	496	USD	84.227	71.433	0,05
KLA Corp	237	USD	82.040	124.717	0,08
Lennar Corp	523	USD	73.159	70.563	0,05
Lowe's Cos Inc	680	USD	140.629	136.997	0,09
LPL Financial Holdings Inc	425	USD	75.981	87.574	0,06
Mastercard Inc	646	USD	222.871	249.423	0,17
McDonald's Corp	704	USD	186.553	188.968	0,13
McKesson Corp	298	USD	116.128	124.898	0,08
MercadoLibre Inc	68	USD	78.726	96.741	0,06
Merck & Co Inc	1.445	USD	154.125	142.610	0,10
Meta Platforms Inc	1.469	USD	171.988	470.708	0,31
Microsoft Corp	3.977	USD	988.307	1.353.833	0,90
Molina Healthcare Inc	296	USD	99.914	96.816	0,06
Nasdaq Inc	1.874	USD	110.812	98.632	0,07
Netflix Inc	382	USD	118.503	168.368	0,11
NIKE Inc	1.304	USD	138.906	128.163	0,08
Nucor Corp	891	USD	124.693	140.379	0,09
NVIDIA Corp	1.486	USD	246.502	666.181	0,44
ON Semiconductor Corp	1.226	USD	89.591	92.706	0,06
Owens Corning	466	USD	43.931	62.531	0,04
Paychex Inc	702	USD	73.761	75.694	0,05
Paycom Software Inc	168	USD	30.890	31.439	0,02
PayPal Holdings Inc	1.422	USD	108.260	79.052	0,05
PepsiCo Inc	1.206	USD	216.987	185.423	0,12
Pool Corp	188	USD	63.898	67.856	0,04
Procter & Gamble Co	1.583	USD	228.039	209.997	0,14
Prudential Financial Inc	1.235	USD	127.037	115.948	0,08
Public Storage	534	USD	146.923	147.440	0,10
PulteGroup Inc	1.093	USD	75.929	102.131	0,07
QUALCOMM Inc	1.451	USD	174.732	189.977	0,13
Regeneron Pharmaceuticals Inc	162	USD	118.256	128.804	0,09
Steel Dynamics Inc	901	USD	80.842	96.327	0,06
Synchrony Financial	2.064	USD	73.042	71.357	0,05
Synopsys Inc	269	USD	88.750	125.389	0,08
Tesla Inc	1.661	USD	325.362	373.625	0,25
Texas Instruments Inc	778	USD	134.421	120.054	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc	318	USD	172.448	152.801	0,10
Tractor Supply Co	437	USD	92.954	85.066	0,06
Union Pacific Corp	137	USD	28.908	30.462	0,02
United Parcel Service Inc	659	USD	120.175	93.799	0,06
UnitedHealth Group Inc	631	USD	332.448	300.731	0,20
Valero Energy Corp	774	USD	84.308	91.088	0,06
Verisk Analytics Inc	478	USD	86.140	103.359	0,07
Vertex Pharmaceuticals Inc	380	USD	116.917	139.970	0,09
VICI Properties Inc	2.175	USD	72.075	62.770	0,04
Visa Inc	1.115	USD	235.063	262.789	0,17
Vistra Corp	1.774	USD	56.845	61.861	0,04
Walmart Inc	989	USD	146.406	141.145	0,09

EQUILIBRIUM

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Waste Management Inc	769	USD	122.873	124.680	0,08
Wells Fargo & Co	3.973	USD	178.637	177.025	0,12
Western Union Co	5.195	USD	65.425	56.058	0,04
Zoetis Inc	631	USD	95.263	112.742	0,07
Zoom Video Communications Inc	703	USD	42.915	45.764	0,03
Totale Stati Uniti d'America			17.585.802	19.755.398	13,08
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			27.219.649	29.904.953	19,84
2) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	80.033	USD	2.692.005	2.913.255	1,93
Totale Irlanda			2.692.005	2.913.255	1,93
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			2.692.005	2.913.255	1,93
3) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
AUSTRALIA					
Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032	871.000	AUD	473.906	450.659	0,30
Australia Government Bond 2.5% 21/05/2030	780.000	AUD	454.194	447.665	0,30
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	600.000	USD	534.046	516.652	0,34
Totale Australia			1.462.146	1.414.976	0,94
AUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/06/2120	1.288.000	EUR	589.351	590.600	0,39
Totale Austria			589.351	590.600	0,39
BELGIO					
KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN	300.000	EUR	299.298	306.891	0,20
Kingdom of Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2025	3.400.000	EUR	3.253.936	3.307.010	2,19
Totale Belgio			3.553.234	3.613.901	2,39
CANADA					
Canadian When Issued Government Bond 1.5% 01/06/2030	765.000	CAD	456.788	469.008	0,31
Totale Canada			456.788	469.008	0,31
ISOLE CAYMAN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	500.000	GBP	572.493	508.547	0,34
Totale Isole Cayman			572.493	508.547	0,34

EQUILIBRIUM

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FRANCIA					
Electricite de France SA 4.375% 12/10/2029 EMTN	400.000	EUR	402.964	423.156	0,28
Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN	250.000	GBP	383.964	267.608	0,18
Engie SA 4.25% 11/01/2043 EMTN	100.000	EUR	98.552	104.491	0,07
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	1.600.000	EUR	1.552.397	1.586.656	1,05
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	10.308.085	EUR	9.671.178	9.732.894	6,45
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2026	2.100.000	EUR	1.944.831	2.010.141	1,33
French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	2.900.000	EUR	2.766.107	2.822.454	1,87
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	600.000	EUR	595.704	461.016	0,31
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual	500.000	EUR	500.000	370.850	0,25
Verallia SA 1.875% 10/11/2031	600.000	EUR	593.262	526.182	0,35
Totale Francia			18.508.959	18.305.448	12,14
GERMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2026	4.100.000	EUR	3.774.829	3.880.035	2,57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2025	4.000.000	EUR	3.844.520	3.902.200	2,59
Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN	400.000	EUR	399.112	420.936	0,28
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	300.000	GBP	342.014	299.824	0,20
DVI Deutsche Vermoögens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% 25/01/2027	300.000	EUR	239.850	258.027	0,17
E.ON SE 3.875% 12/01/2035 EMTN	100.000	EUR	99.285	103.850	0,07
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28/11/2029 EMTN	200.000	EUR	199.400	213.326	0,14
Totale Germania			8.899.010	9.078.198	6,02
GRECIA					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	560.000	EUR	556.506	517.978	0,34
Totale Grecia			556.506	517.978	0,34
INDONESIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	754.000	EUR	838.898	758.253	0,50
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	7.360.000.000	IDR	422.850	426.912	0,28
Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/2033	5.740.000.000	IDR	362.305	349.401	0,23
Totale Indonesia			1.624.053	1.534.566	1,01
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	500.000	EUR	537.345	479.035	0,32
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	450.000	EUR	450.000	422.753	0,28
Totale Irlanda			987.345	901.788	0,60
ITALIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	600.000	EUR	613.866	550.194	0,37
AMCO - Asset Management Co SpA 4.625% 06/02/2027 EMTN	400.000	EUR	398.500	410.488	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	4.500.000	EUR	4.224.555	4.378.365	2,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01/07/2025	4.000.000	EUR	3.870.200	3.932.280	2,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	2.920.000	EUR	2.811.648	2.874.476	1,91

EQUILIBRIUM

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ITALIA (cont.)					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01/03/2035	370.000	EUR	332.519	355.777	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/03/2030	1.420.000	EUR	1.406.624	1.447.761	0,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.8% 15/04/2026	2.300.000	EUR	2.294.112	2.350.278	1,56
Pirelli & C SpA 4.25% 18/01/2028 EMTN	150.000	EUR	149.556	155.636	0,10
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	640.000	EUR	640.000	521.376	0,35
Totale Italia			16.741.580	16.976.631	11,27
GIAPPONE					
NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030	380.000	EUR	302.974	326.804	0,22
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028 EMTN	340.000	EUR	285.260	302.444	0,20
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	600.000	EUR	612.840	392.760	0,26
SoftBank Group Corp 2.125% 06/07/2024	600.000	EUR	600.000	587.670	0,39
SoftBank Group Corp 2.875% 06/01/2027	400.000	EUR	400.000	371.868	0,25
Totale Giappone			2.201.074	1.981.546	1,32
LUSSEMBURGO					
Agps Bondco Plc 4.625% 14/01/2026	600.000	EUR	593.400	210.036	0,14
Agps Bondco Plc 5% 27/04/2027	200.000	EUR	107.000	66.046	0,04
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	700.000	EUR	706.832	668.892	0,44
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	700.000	EUR	689.479	568.225	0,38
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	500.000	EUR	586.045	474.295	0,31
Totale Lussemburgo			2.682.756	1.987.494	1,31
ISOLE MAURIZIO					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	550.000	USD	437.687	488.141	0,32
Totale Isole Maurizio			437.687	488.141	0,32
MESSICO					
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	853.000	EUR	713.636	664.282	0,44
Totale Messico			713.636	664.282	0,44
PAESI BASSI					
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	600.000	EUR	601.558	555.852	0,37
ASR Nederland NV 7% 07/12/2043	100.000	EUR	99.227	112.436	0,08
AT Securities BV 7.747% / perpetual	500.000	USD	439.786	203.684	0,14
Netherlands Government Bond 0% 15/01/2026	2.400.000	EUR	2.216.640	2.285.807	1,51
Netherlands Government Bond 0.25% 15/07/2025	2.100.000	EUR	1.978.032	2.023.287	1,34
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	600.000	EUR	601.824	546.972	0,36
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	330.000	EUR	347.698	276.471	0,18
VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028	300.000	EUR	298.143	266.037	0,18
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	700.000	EUR	694.869	644.063	0,43
Totale Paesi Bassi			7.277.777	6.914.609	4,59
NUOVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	1.877.000	NZD	1.130.860	902.863	0,60
Totale Nuova Zelanda			1.130.860	902.863	0,60

EQUILIBRIUM

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
NORVEGIA					
Norway Government Bond 1.25% 17/09/2031	6.504.000	NOK	570.976	500.528	0,33
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	5.244.000	NOK	472.365	414.276	0,27
Norway Government Bond 2.125% 18/05/2032	3.767.000	NOK	355.323	307.217	0,20
Totale Norvegia			1.398.664	1.222.021	0,80
PERÙ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	3.832.000	PEN	905.190	936.450	0,62
Totale Perù			905.190	936.450	0,62
POLONIA					
ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	600.000	EUR	596.556	539.850	0,36
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	3.404.000	PLN	491.229	608.709	0,40
Totale Polonia			1.087.785	1.148.559	0,76
PORTOGALLO					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025	2.800.000	EUR	2.806.720	2.820.328	1,87
Totale Portogallo			2.806.720	2.820.328	1,87
RUSSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 5.9% 12/03/2031	96.600.000	RUB	1.005.933	293.460	0,19
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	1.000.000	EUR	1.094.700	640.000	0,42
Totale Russia			2.100.633	933.460	0,61
SUDAFRICA					
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	8.188.000	ZAR	445.951	372.797	0,25
Totale Sudafrica			445.951	372.797	0,25
SPAGNA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.625% 13/01/2031	400.000	EUR	398.688	419.464	0,28
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	600.000	EUR	592.320	540.996	0,36
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	700.000	EUR	686.168	623.707	0,41
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	700.000	EUR	686.154	595.063	0,39
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	600.000	EUR	600.600	580.860	0,39
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/09/2027	500.000	EUR	500.000	486.620	0,32
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	400.000	EUR	466.800	393.776	0,26
Spain Government Bond 2.15% 31/10/2025	3.100.000	EUR	3.040.108	3.068.876	2,03
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	3.900.000	EUR	4.137.237	4.213.403	2,79
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	250.000	GBP	366.144	298.135	0,20
Totale Spagna			11.474.219	11.220.900	7,43
REGNO UNITO					
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	900.000	EUR	894.726	790.110	0,52
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	200.000	USD	177.651	171.904	0,11
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/20261	550.000	EUR	549.788	504.559	0,33
Totale Regno Unito			1.622.165	1.466.573	0,96

¹ 500.000. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

EQUILIBRIUM

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
AT&T Inc 2.875% / perpetual	500.000	EUR	504.250	479.345	0,32
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	350.000	EUR	349.829	355.492	0,24
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	17.580.000	BRL	577.724	831.667	0,55
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	330.000	GBP	402.309	258.317	0,17
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	600.000	EUR	616.500	548.796	0,36
Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12/09/2028	420.000	EUR	374.136	392.091	0,26
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.230.000	USD	1.136.037	1.078.265	0,72
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	2.200.000	USD	2.237.928	2.052.919	1,36
Totale Stati Uniti d'America			6.198.713	5.996.892	3,98
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027	400.000	USD	101.510	37.051	0,02
Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026	40.000	USD	13.313	4.074	-
Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024	330.000	USD	99.844	32.234	0,02
Totale Venezuela			214.667	73.359	0,04
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			96.649.962	93.041.915	61,65
4) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF ¹	557.294	USD	2.265.801	2.273.017	1,51
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF ¹	1.018.016	EUR	13.383.520	11.846.143	7,85
Totale Irlanda			15.649.321	14.119.160	9,36
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			15.649.321	14.119.160	9,36
5) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS					
ITALIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	460.000	EUR	451.686	456.978	0,30
Totale Italia			451.686	456.978	0,30
GIAPPONE					
Japan Government Thirty Year Bond 1.6% 20/12/2052	80.000.000	JPY	572.801	508.062	0,34
Totale Giappone			572.801	508.062	0,34
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/01/2028	690.000	USD	634.536	614.921	0,41
Totale Stati Uniti d'America			634.536	614.921	0,41
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS			1.659.023	1.579.961	1,05
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			143.869.960	141.559.244	93,83

¹ ETF.

EQUILIBRIUM

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
ITALIA					
Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24/01/2031 EMTN	100.000	EUR	99.395	102.977	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN	200.000	USD	193.583	196.623	0,13
Totale Italia			292.978	299.600	0,20
LUSSEMBURGO					
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 3.625% 15/01/2032	644.000	USD	522.709	499.706	0,33
Totale Lussemburgo			522.709	499.706	0,33
FILIPPINE					
Philippine Government Bond 2.875% 09/07/2030	42.690.000	PHP	684.071	580.659	0,38
Totale Filippine			684.071	580.659	0,38
SPAGNA					
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029 EMTN	600.000	EUR	593.952	615.390	0,41
Totale Spagna			593.952	615.390	0,41
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 6% 28/10/2022	190.000	USD	53.650	11.992	0,01
Totale Venezuela			53.650	11.992	0,01
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			2.147.360	2.007.347	1,33
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2.147.360	2.007.347	1,33
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT					
CANADA					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	40	CAD	-	-	-
Totale Canada			-	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT			-	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			-	-	-

¹ Warrant non quotato.

EQUILIBRIUM

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
C) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
FRANCIA					
France Treasury Bill BTF 0% 04/09/2024	1.500.000	EUR	1.447.644	1.464.810	0,97
France Treasury Bill BTF 0% 21/02/2024	1.200.000	EUR	1.166.808	1.193.868	0,79
Totale Francia			2.614.452	2.658.678	1,76
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			2.614.452	2.658.678	1,76
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			2.614.452	2.658.678	1,76
TOTALE INVESTIMENTI			148.631.772	146.225.269	96,92
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				4.654.156	3,08
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				150.879.425	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	141.559.244	93,00
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	2.007.347	1,32
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	2.658.678	1,75
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.126.109	0,74
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	191.315	0,13
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	2.421.515	1,59
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	683.245	0,45
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	290.000	0,19
ALTRE ATTIVITÀ	1.264.110	0,83
TOTALE	152.201.563	100,00

EQUILIBRIUM

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Stati, province e municipalit�	49,07
Fondi di investimento	9,36
Holding e societ� finanziarie	7,07
Software Internet	3,55
Banche e istituti finanziari	3,40
Farmaceutici e cosmetici	2,18
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	1,93
Assicurazioni	1,74
Servizi pubblici	1,53
Semiconduttori elettronici	1,51
Petrolio	1,40
Vendite al dettaglio	1,37
Trasporti	1,36
Attrezzature da ufficio, computer	1,35
Trasmissione delle informazioni	1,19
Societ� immobiliari	1,05
Prodotti chimici	1,03
Tecnologia aerospaziale	0,81
Alimentari e distillerie	0,58
Industria automobilistica	0,56
Organismi sovranazionali	0,55
Tabacco e liquori	0,53
Costruzioni, materiale da costruzione	0,50
Altri servizi	0,37
Biotecnologia	0,36
Imballaggio e container	0,35
Meccanica, macchinari	0,33
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,31
Miniere, industria pesante	0,29
Elettronica e attrezzature elettriche	0,25
Beni di consumo	0,24
Tempo libero	0,22
Arte grafica ed editoria	0,15
Tessile	0,12
Imprese commerciali	0,11
Servizi ambientali e riciclaggio	0,08
Metalli non ferrosi	0,08
Metalli preziosi	0,04
TOTALE INVESTIMENTI	96,92
LIQUIDIT� E ALTRO ATTIVO NETTO	3,08
TOTALE ATTIVIT� NETTE	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund ¹	5.064.069	USD	56.589.462	59.825.376	18,54
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund ¹	492.570	EUR	12.799.827	14.230.346	4,41
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF ²	2.147.846	USD	31.631.768	25.276.783	7,83
Totale Lussemburgo			101.021.057	99.332.505	30,78
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			101.021.057	99.332.505	30,78
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			101.021.057	99.332.505	30,78
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund ¹	1.007.942	EUR	13.486.269	14.000.319	4,34
Fidelity Funds - Asian Bond Fund ¹	7.339.112	USD	63.033.888	59.429.103	18,42
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund ¹	5.523.317	USD	39.570.884	26.450.321	8,20
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund ¹	962.016	USD	13.649.244	14.935.574	4,63
Fidelity Funds - China Consumer Fund ¹	2.444.208	USD	33.190.130	24.361.314	7,55
Fidelity Funds - China Focus Fund ¹	1.118.708	USD	14.968.675	13.104.674	4,06
Fidelity Funds - China High Yield Fund ¹	1.302.545	USD	9.756.038	5.639.390	1,75
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund ¹	3.788.831	EUR	24.234.771	24.544.050	7,61
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund ¹	2.330.522	USD	24.206.583	24.275.485	7,52
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund ¹	524.556	EUR	4.757.042	3.179.858	0,99
Totale Lussemburgo			240.853.524	209.920.088	65,07
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			240.853.524	209.920.088	65,07
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			240.853.524	209.920.088	65,07
TOTALE INVESTIMENTI			341.874.581	309.252.593	95,85
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				13.375.859	4,15
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				322.628.452	100,00

¹ OICVM.

² ETF.

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	99.332.505	30,55
ALTRI VALORI MOBILIARI	209.920.088	64,55
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.064.080	0,33
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	339.248	0,10
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	6.839.049	2,10
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	6.299.196	1,94
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	230.000	0,07
ALTRE ATTIVITÀ	1.160.274	0,36
TOTALE	325.184.440	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	95,85
TOTALE INVESTIMENTI	95,85
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	4,15
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	127.096	USD	4.338.884	4.626.380	1,93
Totale Irlanda			4.338.884	4.626.380	1,93
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			4.338.884	4.626.380	1,93
2) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
FRANCIA					
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	13.928.000	EUR	16.968.763	16.131.270	6,74
Totale Francia			16.968.763	16.131.270	6,74
GERMANIA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	14.887.000	EUR	19.403.945	18.310.266	7,65
Totale Germania			19.403.945	18.310.266	7,65
SPAGNA					
Spain Government Bond 5.75% 30/07/2032	6.700.000	EUR	7.977.241	8.176.546	3,42
Totale Spagna			7.977.241	8.176.546	3,42
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			44.349.949	42.618.082	17,81
3) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
FRANCIA					
Amundi MSCI World II UCITS ETF ¹	43.239	EUR	9.336.711	12.270.363	5,13
Totale Francia			9.336.711	12.270.363	5,13
IRLANDA					
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF ¹	1.537.003	EUR	11.648.081	12.233.007	5,11
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF ¹	1.380.846	GBP	11.963.276	12.000.940	5,01
Totale Irlanda			23.611.357	24.233.947	10,12
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			32.948.068	36.504.310	15,25
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			81.636.901	83.748.772	34,99

¹ ETF.

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity ¹	182.506	EUR	18.725.429	19.382.130	8,10
Totale Irlanda			18.725.429	19.382.130	8,10
LUSSEMBURGO					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	792.502	EUR	18.239.387	21.777.941	9,10
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund ¹	470.648	EUR	46.302.873	44.203.225	18,46
DWS Invest Euro High Yield Corporates ¹	205.801	EUR	19.125.904	19.042.760	7,96
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR - Dis ¹	15.633	EUR	18.168.660	21.987.428	9,19
Exane Equity Select Europe - J EUR ¹	2.116	EUR	21.118.023	21.965.217	9,18
Totale Lussemburgo			122.954.847	128.976.571	53,89
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			141.680.276	148.358.701	61,99
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			141.680.276	148.358.701	61,99
TOTALE INVESTIMENTI			223.317.177	232.107.473	96,98
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				7.216.633	3,02
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				239.324.106	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	83.748.772	34,76
ALTRI VALORI MOBILIARI	148.358.701	61,58
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	234.130	0,10
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	196.560	0,08
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	5.070.709	2,11
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.182.632	0,49
ALTRE ATTIVITÀ	2.115.476	0,88
TOTALE	240.906.980	100,00

¹OICVM.

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

	% attività nette
Settore economico	
Fondi di investimento	77,24
Stati, province e municipalità	17,81
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	1,93
TOTALE INVESTIMENTI	96,98
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	3,02
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

US COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
STATI UNITI D'AMERICA					
Apple Inc	7.200	USD	1.155.878	1.254.892	0,50
Totale Stati Uniti d'America			1.155.878	1.254.892	0,50
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			1.155.878	1.254.892	0,50
2) TITOLI QUOTATI: WARRANT					
IRLANDA					
iShares Physical Gold ETC	135.796	USD	4.652.021	4.943.065	1,95
Totale Irlanda			4.652.021	4.943.065	1,95
TOTALE TITOLI QUOTATI: WARRANT			4.652.021	4.943.065	1,95
3) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Invesco S&P 500 UCITS ETF ¹	35.020	EUR	25.698.879	29.333.803	11,58
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF ¹	2.787.656	USD	27.357.307	30.749.639	12,14
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF ¹	206.950	USD	18.919.538	17.638.476	6,96
iShares USD Corp Bond UCITS ETF ¹	132.992	USD	13.316.602	12.575.037	4,96
Totale Irlanda			85.292.326	90.296.955	35,64
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			85.292.326	90.296.955	35,64
4) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond - WI Reopening 4.5% 15/11/2033	14.340.000	USD	13.238.361	13.634.618	5,38
United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031	23.000.000	USD	23.249.765	22.776.304	8,99
Totale Stati Uniti d'America			36.488.126	36.410.922	14,37
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS			36.488.126	36.410.922	14,37
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			127.588.351	132.905.834	52,46

¹ ETF.

US COUPON STRATEGY COLLECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Eagle Capital US Equity Fund ¹	161.566	EUR	18.932.482	19.942.927	7,87
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund ¹	94.732	USD	9.080.459	8.696.290	3,43
Totale Irlanda			28.012.941	28.639.217	11,30
LUSSEMBURGO					
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund ¹	363.960	USD	33.296.937	30.397.796	12,00
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund ¹	471.510	USD	41.499.113	46.495.773	18,35
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund ¹	121.413	EUR	12.945.020	12.715.738	5,02
Totale Lussemburgo			87.741.070	89.609.307	35,37
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			115.754.011	118.248.524	46,67
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			115.754.011	118.248.524	46,67
TOTALE INVESTIMENTI			243.342.362	251.154.358	99,13
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				2.202.556	0,87
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				253.356.914	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	132.905.834	52,01
ALTRI VALORI MOBILIARI	118.248.524	46,27
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	533.745	0,21
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	1.685.764	0,66
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	929.037	0,36
ALTRE ATTIVITÀ	1.259.270	0,49
TOTALE	255.562.174	100,00

¹OICVM.

US COUPON STRATEGY COLLECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

	% attività nette
Settore economico	
Fondi di investimento	82,31
Stati, province e municipalità	14,37
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	1,95
Attrezzature da ufficio, computer	0,50
TOTALE INVESTIMENTI	99,13
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	0,87
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	25.783	AUD	374.878	412.811	0,03
BHP Group Ltd	56.309	AUD	1.527.831	1.753.384	0,12
BlueScope Steel Ltd	127.980	AUD	1.608.821	1.849.867	0,13
Dexus	147.584	AUD	791.260	700.137	0,05
GPT Group	43.926	AUD	150.422	125.899	0,01
Mirvac Group	348.999	AUD	479.542	450.560	0,03
Pilbara Minerals Ltd	318.377	AUD	730.489	776.822	0,05
Qantas Airways Ltd	46.907	AUD	183.076	155.595	0,01
Scentre Group	126.047	AUD	226.536	232.802	0,02
Sonic Healthcare Ltd	6.288	AUD	125.260	124.603	0,01
South32 Ltd	251.142	AUD	697.672	516.590	0,04
Stockland	56.371	AUD	158.028	154.952	0,01
Totale Australia			7.053.815	7.254.022	0,51
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	110.718	EUR	5.757.409	6.244.495	0,42
Totale Austria			5.757.409	6.244.495	0,42
BELGIO					
Ageas SA	27.435	EUR	1.071.510	1.078.470	0,07
Solvay SA	2.101	EUR	37.550	58.261	-
Syensqo SA	180	EUR	15.435	16.967	-
Totale Belgio			1.124.495	1.153.698	0,07
BERMUDA					
Everest Group Ltd	2.552	USD	907.613	816.853	0,06
Hongkong Land Holdings Ltd	155.700	USD	509.405	490.505	0,03
Totale Bermuda			1.417.018	1.307.358	0,09
BRASILE					
Ambev SA	763.500	BRL	2.051.799	1.953.589	0,13
Ambev SA	695.183	USD	2.147.314	1.762.108	0,12
Totale Brasile			4.199.113	3.715.697	0,25
CANADA					
Agnico Eagle Mines Ltd	5.726	CAD	250.135	285.594	0,02
Air Canada	89.491	CAD	1.304.074	1.148.288	0,08
AltaGas Ltd	25.927	CAD	426.440	495.190	0,03
ARC Resources Ltd	6.074	CAD	77.876	82.024	0,01
Canadian Apartment Properties REIT	4.990	CAD	184.824	167.179	0,01
Empire Co Ltd	11.147	CAD	300.130	268.231	0,02

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
CANADA (cont.)					
Fairfax Financial Holdings Ltd	253	CAD	202.205	212.342	0,01
First Quantum Minerals Ltd	36.726	CAD	265.960	273.568	0,02
Imperial Oil Ltd	6.134	CAD	265.551	317.861	0,02
Magna International Inc	29.400	CAD	1.604.217	1.580.214	0,11
Magna International Inc	31.912	USD	1.668.557	1.706.750	0,12
Manulife Financial Corp	50.059	CAD	859.047	1.006.272	0,07
Nutrien Ltd	22.653	CAD	1.387.832	1.160.962	0,08
Open Text Corp	1.803	CAD	68.096	68.934	-
Parkland Corp	14.218	CAD	320.955	416.898	0,03
Pembina Pipeline Corp	10.480	CAD	313.881	328.230	0,02
Power Corp of Canada	2.460	CAD	56.462	63.991	-
RioCan Real Estate Investment Trust	16.487	CAD	225.332	210.758	0,01
Royal Bank of Canada	12.097	CAD	1.059.327	1.112.871	0,08
Shopify Inc	14.911	CAD	843.531	1.056.040	0,07
Stantec Inc	2.099	CAD	145.490	153.297	0,01
Suncor Energy Inc	197.159	CAD	5.130.283	5.745.879	0,39
TFI International Inc	1.160	CAD	126.786	143.539	0,01
Toronto-Dominion Bank	26.562	CAD	1.510.038	1.561.342	0,11
West Fraser Timber Co Ltd	2.942	CAD	225.923	228.963	0,02
Totale Canada			18.822.952	19.795.217	1,35
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	462.400	HKD	6.602.583	4.052.709	0,27
Alibaba Group Holding Ltd	50.872	USD	4.234.810	3.569.537	0,24
Baidu Inc	3.241	USD	412.205	349.405	0,02
CK Hutchison Holdings Ltd	281.000	HKD	1.881.994	1.363.351	0,09
Grab Holdings Ltd	58.432	USD	167.971	178.261	0,01
SITC International Holdings Co Ltd	52.000	HKD	118.354	81.264	0,01
WH Group Ltd	285.500	HKD	160.392	166.818	0,01
Xinyi Glass Holdings Ltd	192.014	HKD	262.037	195.004	0,01
Totale Isole Cayman			13.840.346	9.956.349	0,66
CURAÇAO					
Schlumberger NV	47.949	USD	2.167.680	2.258.875	0,15
Totale Curaçao			2.167.680	2.258.875	0,15
DANIMARCA					
AP Moller - Maersk A/S	776	DKK	1.538.232	1.263.738	0,09
Danske Bank A/S	46.257	DKK	994.727	1.119.414	0,08
Totale Danimarca			2.532.959	2.383.152	0,17
FINLANDIA					
Kone Oyj	2.049	EUR	85.805	92.533	0,01
Nokia Oyj	2.025.611	EUR	9.146.714	6.182.165	0,42
Nokia Oyj	548.398	USD	1.956.562	1.697.842	0,12
Nordea Bank Abp	103.399	SEK	1.035.098	1.158.409	0,08
Wartsila OYJ Abp	10.449	EUR	137.531	137.143	0,01
Totale Finlandia			12.361.710	9.268.092	0,64

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attì- vità nette
Descrizione					
FRANCIA					
Accor SA	139.323	EUR	3.356.437	4.820.576	0,33
Amundi SA	52.968	EUR	2.860.907	3.262.829	0,22
AXA SA	57.687	EUR	1.571.679	1.701.189	0,12
BNP Paribas SA	119.543	EUR	6.465.252	7.482.196	0,51
Cie de Saint-Gobain SA	32.881	EUR	1.536.623	2.191.847	0,15
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	294.335	EUR	8.591.773	9.554.114	0,65
Credit Agricole SA	5.889	EUR	68.890	75.685	0,01
Dassault Aviation SA	1.470	EUR	227.604	263.424	0,02
Eiffage SA	1.915	EUR	183.226	185.793	0,01
Engie SA	27.555	EUR	406.509	438.620	0,03
EssilorLuxottica SA	3.874	EUR	652.542	703.518	0,05
Orange SA	13.836	EUR	145.758	142.566	0,01
Pernod Ricard SA	13.819	EUR	2.603.033	2.207.585	0,15
Publicis Groupe SA	15.794	EUR	1.157.372	1.326.696	0,09
Rexel SA	232.494	EUR	4.567.162	5.758.876	0,39
Sanofi SA	99.127	EUR	8.682.495	8.897.640	0,60
Societe Generale SA	46.140	EUR	1.090.147	1.108.514	0,08
Sodexo SA	695	EUR	69.468	69.236	-
TotalEnergies SE	24.883	EUR	1.328.569	1.532.793	0,10
Vinci SA	5.230	EUR	555.511	594.651	0,04
Worldline SA	12.449	EUR	186.539	195.076	0,01
Totale Francia			46.307.496	52.513.424	3,57
GERMANIA					
Adidas AG	43.744	EUR	5.336.763	8.055.895	0,55
Allianz SE	2.404	EUR	523.235	581.648	0,04
BASF SE	133.711	EUR	8.694.674	6.522.423	0,44
Bayerische Motoren Werke AG	52.517	EUR	5.490.870	5.292.663	0,36
Commerzbank AG	35.391	EUR	353.781	380.807	0,03
Daimler Truck Holding AG	339.496	EUR	10.945.997	11.549.653	0,78
Deutsche Bank AG	212.808	EUR	2.239.333	2.631.158	0,18
Deutsche Lufthansa AG	90.466	EUR	818.439	728.070	0,05
Deutsche Post AG	17.547	EUR	781.770	787.071	0,05
Deutsche Telekom AG	45.606	EUR	897.900	991.931	0,07
E.ON SE	14.974	EUR	138.506	181.934	0,01
Fresenius Medical Care AG	155.575	EUR	7.896.533	5.905.627	0,40
Heidelberg Materials AG	958	EUR	51.967	77.541	0,01
Mercedes-Benz Group AG	77.637	EUR	5.394.726	4.856.194	0,33
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	199	EUR	64.804	74.645	0,01
Nemetschek SE	959	EUR	75.596	75.262	0,01
Siemens AG	22.787	EUR	3.333.415	3.871.967	0,26
Talanx AG	3.029	EUR	199.324	195.825	0,01
Telefonica Deutschland Holding AG	39.137	EUR	67.417	92.050	0,01
Volkswagen AG / preference	631	EUR	77.297	70.546	-
Totale Germania			53.382.347	52.922.910	3,60
GUERNSEY					
Amdocs Ltd	77.456	USD	5.245.032	6.162.683	0,42
Totale Guernsey			5.245.032	6.162.683	0,42

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
HONG KONG					
BOC Hong Kong Holdings Ltd	330.755	HKD	967.200	812.920	0,06
China Overseas Land & Investment Ltd	1.742.000	HKD	3.204.523	2.778.896	0,19
Galaxy Entertainment Group Ltd	731.000	HKD	3.677.072	3.707.671	0,25
Hang Lung Properties Ltd	57.000	HKD	70.860	71.897	-
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	5.400	HKD	277.698	167.778	0,01
New World Development Co Ltd	166.000	HKD	314.431	233.247	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd	21.403	HKD	200.380	209.546	0,01
Totale Hong Kong			8.712.164	7.981.955	0,54
IRLANDA					
Accenture Plc	5.084	USD	1.418.081	1.615.015	0,11
Allegion Plc	5.425	USD	595.714	622.182	0,04
DCC Plc	5.903	GBP	339.473	393.611	0,03
Eaton Corp Plc	3.689	USD	676.033	804.223	0,05
Jazz Pharmaceuticals Plc	3.618	USD	401.179	402.855	0,03
Johnson Controls International Plc	10.710	USD	576.175	558.842	0,04
Linde Plc	5.371	USD	1.840.411	1.996.943	0,14
Medtronic Plc	115.745	USD	9.148.116	8.631.759	0,58
Ryanair Holdings Plc	284.916	EUR	4.903.946	5.434.773	0,37
Seagate Technology Holdings Plc	46.695	USD	2.613.853	3.608.702	0,24
Trane Technologies Plc	5.161	USD	890.629	1.139.517	0,08
Totale Irlanda			23.403.610	25.208.422	1,71
ITALIA					
Assicurazioni Generali SpA	35.003	EUR	673.569	668.732	0,05
Enel SpA	755.652	EUR	4.809.785	5.085.538	0,34
Eni SpA	12.789	EUR	173.559	196.286	0,01
Leonardo SpA	22.189	EUR	301.156	331.393	0,02
Poste Italiane SpA	6.909	EUR	63.398	70.990	-
UniCredit SpA	112.399	EUR	1.976.238	2.761.081	0,19
Totale Italia			7.997.705	9.114.020	0,61
GIAPPONE					
Canon Inc	18.600	JPY	447.116	432.354	0,03
Chubu Electric Power Co Inc	40.700	JPY	516.239	476.037	0,03
Dai-ichi Life Holdings Inc	44.800	JPY	815.206	860.711	0,06
Hikari Tsushin Inc	500	JPY	74.777	75.064	0,01
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	22.000	JPY	495.175	526.501	0,04
Iida Group Holdings Co Ltd	57.500	JPY	908.053	779.608	0,05
Inpex Corp ¹	63.500	JPY	747.224	776.555	0,05
ITOCHU Corp	16.300	JPY	581.940	603.608	0,04
Japan Post Insurance Co Ltd	81.200	JPY	1.290.340	1.305.593	0,09
Japan Real Estate Investment Corp	142	JPY	505.496	532.499	0,04
JFE Holdings Inc	111.900	JPY	1.307.767	1.571.794	0,11
Kansai Electric Power Co Inc	43.600	JPY	570.572	524.095	0,04
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd ²	21.600	JPY	640.246	839.125	0,06
Komatsu Ltd	224.800	JPY	4.845.696	5.323.592	0,36
Kubota Corp	716.700	JPY	9.739.396	9.767.932	0,66

¹ 5.130. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 7.790. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GIAPPONE (cont.)					
Makita Corp	7.600	JPY	187.475	189.837	0,01
Marubeni Corp	26.500	JPY	410.738	379.207	0,03
Mazda Motor Corp	111.900	JPY	795.313	1.094.687	0,07
Mitsubishi Corp	12.000	JPY	121.987	173.643	0,01
Mitsui & Co Ltd	2.900	JPY	96.302	98.657	0,01
Mitsui OSK Lines Ltd	4.900	JPY	133.049	142.123	0,01
Mizuho Financial Group Inc	167.800	JPY	2.103.997	2.599.422	0,18
NGK Insulators Ltd	8.100	JPY	96.631	87.666	0,01
NIDEC CORP	3.700	JPY	134.482	135.305	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC ¹	5.600	JPY	277.814	288.174	0,02
Nippon Steel Corp	64.900	JPY	1.120.884	1.346.061	0,09
Nippon Yusen KK	22.500	JPY	525.644	631.511	0,04
Nissan Motor Co Ltd	91.500	JPY	319.569	325.616	0,02
Obayashi Corp	21.300	JPY	168.262	166.862	0,01
Renesas Electronics Corp	43.300	JPY	752.152	708.721	0,05
Resona Holdings Inc	841.200	JPY	3.162.626	3.870.196	0,26
Shionogi & Co Ltd	7.800	JPY	355.882	340.481	0,02
Subaru Corp	72.700	JPY	1.171.073	1.207.204	0,08
SUMCO Corp ²	17.100	JPY	218.947	232.178	0,02
Sumitomo Corp	8.800	JPY	112.556	173.815	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	51.200	JPY	2.051.256	2.261.913	0,15
Tokyo Electron Ltd	1.300	JPY	206.927	210.818	0,01
Tokyo Gas Co Ltd	9.500	JPY	200.683	197.523	0,01
TOPPAN Holdings Inc	22.000	JPY	434.804	555.885	0,04
Tosoh Corp	15.000	JPY	188.736	173.469	0,01
Toyota Motor Corp	88.900	JPY	1.283.104	1.478.778	0,10
Toyota Tsusho Corp	5.300	JPY	193.487	282.742	0,02
Trend Micro Inc	9.200	JPY	391.906	445.900	0,03
Yakult Honsha Co Ltd	3.500	JPY	70.403	71.176	-
Totale Giappone			40.771.932	44.264.638	3,00
JERSEY					
Ferguson Plc	6.938	USD	1.067.403	1.212.619	0,08
Glencore Plc	146.654	GBP	772.138	798.997	0,05
Totale Jersey			1.839.541	2.011.616	0,13
LUSSEMBURGO					
ArcelorMittal SA	290.034	EUR	6.832.619	7.446.623	0,50
Tenaris SA	44.889	EUR	626.470	706.777	0,05
Totale Lussemburgo			7.459.089	8.153.400	0,55
MESSICO					
Gruma SAB de CV	174.716	MXN	2.124.773	2.902.327	0,20
Totale Messico			2.124.773	2.902.327	0,20

¹ 5.320. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

² 16.245. La quantità di tale posizione di garanzia è stata data in prestito alla fine dell'esercizio finanziario.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
ABN AMRO Bank NV	51.349	EUR	719.792	697.833	0,05
Aegon Ltd	16.870	EUR	75.200	88.534	0,01
Airbus SE	19.058	EUR	2.470.609	2.663.927	0,18
Argenx SE	396	EUR	167.909	136.026	0,01
ASML Holding NV	639	EUR	430.435	435.606	0,03
BE Semiconductor Industries NV	6.080	EUR	808.718	829.616	0,06
Heineken NV	26.316	EUR	2.484.357	2.419.493	0,16
ING Groep NV	1.008.381	EUR	10.809.322	13.639.361	0,92
Koninklijke Ahold Delhaize NV	29.793	EUR	912.115	775.065	0,05
Koninklijke Philips NV	22.573	EUR	464.882	475.952	0,03
LyondellBasell Industries NV	8.871	USD	728.757	763.549	0,05
NN Group NV	32.486	EUR	1.314.519	1.161.375	0,08
Randstad NV	138.715	EUR	6.703.288	7.867.915	0,53
Stellantis NV	74.271	EUR	1.241.360	1.570.578	0,11
STMicroelectronics NV	1.504	EUR	68.499	68.048	-
Totale Paesi Bassi			29.399.762	33.592.878	2,27
NUOVA ZELANDA					
Xero Ltd	2.009	AUD	136.625	139.361	0,01
Totale Nuova Zelanda			136.625	139.361	0,01
NORVEGIA					
Aker BP ASA	15.139	NOK	364.349	398.768	0,03
DNB Bank ASA	27.278	NOK	482.621	525.209	0,04
Equinor ASA	11.650	NOK	348.441	334.542	0,02
Totale Norvegia			1.195.411	1.258.519	0,09
SINGAPORE					
DBS Group Holdings Ltd	32.500	SGD	678.370	745.174	0,05
Singapore Airlines Ltd	67.400	SGD	322.953	303.432	0,02
United Overseas Bank Ltd	81.200	SGD	1.518.275	1.585.390	0,11
Totale Singapore			2.519.598	2.633.996	0,18
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	269.819	KRW	12.842.948	14.879.186	1,01
Shinhan Financial Group Co Ltd	111.577	KRW	3.143.772	3.147.004	0,21
Totale Corea del Sud			15.986.720	18.026.190	1,22
SPAGNA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	114.378	EUR	793.390	940.873	0,06
Banco Santander SA	95.803	EUR	300.313	362.087	0,02
Enagas SA	24.216	EUR	413.017	369.657	0,03
Iberdrola SA	101.453	EUR	1.179.433	1.204.247	0,08
Repsol SA	137.899	EUR	1.691.702	1.854.742	0,13
Telefonica SA	42.338	EUR	164.670	149.622	0,01
Totale Spagna			4.542.525	4.881.228	0,33

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVEZIA					
Avanza Bank Holding AB	229.184	SEK	4.407.047	4.807.073	0,33
Getinge AB	3.508	SEK	71.352	70.680	-
Skanska AB	35.152	SEK	547.602	575.792	0,04
SKF AB	48.445	SEK	744.291	875.996	0,06
Svenska Handelsbanken AB	142.322	SEK	1.168.347	1.399.257	0,09
Swedbank AB	15.941	SEK	249.139	291.114	0,02
Volvo Car AB	25.611	SEK	98.645	74.907	0,01
Totale Svezia			7.286.423	8.094.819	0,55
SVIZZERA					
ABB Ltd	14.266	CHF	449.084	572.341	0,04
Adecco Group AG	1.910	CHF	85.082	84.784	0,01
Baloise Holding AG	4.617	CHF	671.860	654.514	0,04
Chubb Ltd	8.929	USD	1.606.282	1.826.781	0,12
EMS-Chemie Holding AG	1.046	CHF	735.517	766.165	0,05
Garmin Ltd	3.839	USD	363.148	446.716	0,03
Holcim AG	8.644	CHF	521.415	613.810	0,04
Nestle SA	24.899	CHF	2.710.673	2.611.408	0,18
Novartis AG	55.548	CHF	4.806.397	5.070.681	0,34
Roche Holding AG	45.574	CHF	13.273.082	11.985.046	0,81
Sandoz Group AG	1.094	CHF	22.800	31.841	-
Swatch Group AG	283	CHF	85.485	69.584	-
Swiss Re AG	25.309	CHF	2.406.719	2.574.104	0,17
TE Connectivity Ltd	32.481	USD	3.762.619	4.131.246	0,28
UBS Group AG	202.890	CHF	2.795.309	5.695.670	0,39
Totale Svizzera			34.295.472	37.134.691	2,50
TAIWAN					
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.993.000	TWD	6.591.260	6.143.134	0,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	237.000	TWD	4.146.466	4.145.428	0,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	186.040	USD	16.605.711	17.515.194	1,19
Totale Taiwan			27.343.437	27.803.756	1,89
TAILANDIA					
Kasikornbank PCL	272.900	THB	942.783	977.126	0,07
SCB X PCL	354.700	THB	1.006.393	997.196	0,07
Totale Thailandia			1.949.176	1.974.322	0,14
REGNO UNITO					
3i Group Plc	32.129	GBP	718.848	897.655	0,06
Admiral Group Plc	202.673	GBP	4.862.463	6.277.631	0,43
Ashtead Group Plc	209.470	GBP	11.878.444	13.203.555	0,89
AstraZeneca Plc	49.096	USD	3.068.699	2.993.360	0,20
BAE Systems Plc	69.813	GBP	789.111	894.690	0,06
Barclays Plc	2.269.004	GBP	4.381.545	4.026.729	0,27
Barratt Developments Plc	69.547	GBP	334.273	451.539	0,03
BP Plc	347.442	GBP	1.829.226	1.869.069	0,13
British American Tobacco Plc	48.266	GBP	1.657.950	1.278.604	0,09

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
Burberry Group Plc	10.039	GBP	164.150	164.048	0,01
Centrica Plc	1.521.437	GBP	2.608.402	2.469.512	0,17
Compass Group Plc	142.248	GBP	3.497.809	3.522.843	0,24
GSK Plc	57.532	GBP	949.361	962.841	0,07
Hargreaves Lansdown Plc	781.254	GBP	7.897.407	6.617.679	0,45
Howden Joinery Group Plc	1.010.332	GBP	6.952.280	9.486.203	0,64
HSBC Holdings Plc	1.464.047	GBP	9.189.093	10.737.122	0,73
Imperial Brands Plc	33.586	GBP	707.147	700.186	0,05
J Sainsbury Plc	1.569.719	GBP	4.600.467	5.481.611	0,37
Kingfisher Plc	25.485	GBP	65.270	71.556	-
Lloyds Banking Group Plc	1.871.898	GBP	997.099	1.030.645	0,07
Melrose Industries Plc	31.193	GBP	201.694	204.251	0,01
National Grid Plc	50.643	GBP	578.892	618.333	0,04
NatWest Group Plc	1.878.999	GBP	4.891.554	4.757.519	0,32
Rio Tinto Plc	15.235	GBP	901.576	1.027.120	0,07
Rolls-Royce Holdings Plc	451.725	GBP	954.427	1.562.350	0,11
Shell Plc	320.323	EUR	5.711.260	9.545.625	0,65
Shell Plc	86.715	GBP	2.164.665	2.573.346	0,17
SSE Plc	36.704	GBP	775.046	786.156	0,05
Standard Chartered Plc	405.076	GBP	2.393.412	3.116.156	0,21
Tesco Plc	1.675.669	GBP	4.613.625	5.617.611	0,38
Travis Perkins Plc	21.145	GBP	371.494	202.195	0,01
Unilever Plc	107.888	GBP	5.117.660	4.731.231	0,32
Vodafone Group Plc	3.311.344	GBP	4.003.741	2.619.946	0,18
Totale Regno Unito			99.828.090	110.498.917	7,48
STATI UNITI D'AMERICA					
3M Co	9.589	USD	1.150.280	948.961	0,06
Abbott Laboratories	19.437	USD	1.963.460	1.936.750	0,13
AbbVie Inc	22.046	USD	2.832.234	3.092.807	0,21
Adobe Inc	3.118	USD	1.025.499	1.683.971	0,11
Agilent Technologies Inc	8.787	USD	1.059.971	1.105.922	0,07
Akamai Technologies Inc	6.825	USD	559.805	731.217	0,05
Albemarle Corp	5.509	USD	913.712	720.536	0,05
Align Technology Inc	292	USD	68.565	72.428	-
Alphabet Inc Shs A	134.874	USD	12.516.849	17.055.672	1,16
Alphabet Inc Shs C	110.081	USD	12.110.179	14.044.010	0,95
Altria Group Inc	73.541	USD	3.244.314	2.685.596	0,18
Amazon.com Inc	45.431	USD	5.573.145	6.248.845	0,42
American Express Co	8.900	USD	1.372.526	1.509.370	0,10
American International Group Inc	21.379	USD	1.129.359	1.311.209	0,09
American Tower Corp	2.730	USD	538.992	533.520	0,04
Ameriprise Financial Inc	3.009	USD	982.771	1.034.634	0,07
Amgen Inc	7.701	USD	1.672.680	2.007.914	0,14
Apollo Global Management Inc	11.703	USD	984.865	987.283	0,07
Apple Inc	102.097	USD	14.941.222	17.794.536	1,21
Applied Materials Inc	4.977	USD	560.421	730.206	0,05
Archer-Daniels-Midland Co	14.530	USD	1.087.535	949.945	0,06
AT&T Inc	250.759	USD	3.365.321	3.809.112	0,26
AvalonBay Communities Inc	2.905	USD	467.705	492.350	0,03

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Avery Dennison Corp	2.945	USD	464.045	538.959	0,04
Avnet Inc	138.343	USD	4.955.235	6.311.942	0,43
Baker Hughes Co	40.565	USD	1.345.148	1.255.159	0,08
Bank of America Corp	292.586	USD	7.824.665	8.918.092	0,60
Bank of New York Mellon Corp	7.608	USD	323.578	358.481	0,02
Baxter International Inc	215.093	USD	6.910.883	7.527.720	0,51
Berkshire Hathaway Inc	58.040	USD	16.842.477	18.739.461	1,27
BlackRock Inc	2.318	USD	1.500.881	1.703.483	0,12
Booking Holdings Inc	4.062	USD	8.909.737	13.043.776	0,88
BorgWarner Inc	14.813	USD	566.188	480.737	0,03
Bristol-Myers Squibb Co	112.140	USD	7.098.109	5.208.802	0,35
Broadcom Inc	5.055	USD	3.793.123	5.108.083	0,35
Caesars Entertainment Inc	7.080	USD	331.850	300.467	0,02
Capital One Financial Corp	68.380	USD	7.922.834	8.116.585	0,55
Cardinal Health Inc	9.166	USD	738.489	836.403	0,06
Carlisle Cos Inc	724	USD	198.262	204.770	0,01
Caterpillar Inc	8.528	USD	1.969.888	2.282.599	0,15
Choe Global Markets Inc	2.635	USD	430.903	425.932	0,03
Cencora Inc	5.821	USD	1.082.365	1.082.259	0,07
Centene Corp	36.267	USD	2.390.985	2.436.404	0,17
CF Industries Holdings Inc	8.520	USD	598.010	613.172	0,04
Charter Communications Inc	13.843	USD	4.746.934	4.870.771	0,33
Chevron Corp	17.421	USD	2.472.435	2.352.344	0,16
Cigna Group	47.014	USD	11.783.960	12.744.619	0,86
Cincinnati Financial Corp	5.057	USD	491.040	473.632	0,03
Cisco Systems Inc	328.905	USD	14.923.303	15.042.122	1,02
Citigroup Inc	228.255	USD	11.460.470	10.629.102	0,72
Citizens Financial Group Inc	26.515	USD	723.391	795.462	0,05
Cleveland-Cliffs Inc	23.628	USD	408.453	436.775	0,03
CME Group Inc	1.962	USD	371.947	374.053	0,02
Coca-Cola Co	69.038	USD	3.754.748	3.682.985	0,25
Cognizant Technology Solutions Corp	162.780	USD	9.864.088	11.130.017	0,75
Comcast Corp	304.592	USD	10.784.367	12.091.032	0,82
Conagra Brands Inc	19.139	USD	588.749	496.559	0,03
ConocoPhillips	11.588	USD	1.122.361	1.217.598	0,08
Coterra Energy Inc	6.843	USD	175.885	158.089	0,01
CrowdStrike Holdings Inc	4.684	USD	1.111.519	1.082.622	0,07
Crown Castle Inc	13.803	USD	1.529.084	1.439.341	0,10
CSX Corp	38.144	USD	1.138.158	1.197.169	0,08
CVS Health Corp	71.068	USD	5.176.637	5.079.917	0,34
Darden Restaurants Inc	4.417	USD	664.737	656.962	0,04
Datadog Inc	5.749	USD	645.204	631.706	0,04
Deere & Co	193	USD	73.371	69.864	-
Dell Technologies Inc	32.054	USD	1.904.693	2.219.826	0,15
Delta Air Lines Inc	31.052	USD	1.082.732	1.130.876	0,08
Devon Energy Corp	16.177	USD	726.941	663.394	0,04
Diamondback Energy Inc	5.070	USD	615.543	711.769	0,05
Digital Realty Trust Inc	2.186	USD	275.405	266.321	0,02
Discover Financial Services	26.381	USD	2.331.305	2.684.312	0,18
DocuSign Inc	53.482	USD	2.604.576	2.878.292	0,20
Dover Corp	6.179	USD	827.845	860.356	0,06
Dow Inc	167.519	USD	8.407.700	8.316.428	0,56

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
DR Horton Inc	8.120	USD	963.529	1.117.166	0,03
Edison International	113.461	USD	5.508.478	7.342.893	0,50
Electronic Arts Inc	4.692	USD	580.157	581.100	0,04
Elevance Health Inc	14.760	USD	5.995.775	6.300.843	0,43
EOG Resources Inc	10.709	USD	1.155.964	1.172.546	0,08
Equinix Inc	566	USD	328.859	412.665	0,03
Equitable Holdings Inc	223.874	USD	5.801.373	6.748.748	0,46
Equity Residential	17.427	USD	1.062.104	964.862	0,07
Etsy Inc	928	USD	68.497	68.089	-
Exact Sciences Corp	7.696	USD	485.163	515.412	0,03
Expeditors International of Washington Inc	6.526	USD	707.059	751.466	0,05
Exxon Mobil Corp	31.881	USD	2.931.368	2.885.495	0,20
Fastenal Co	19.540	USD	1.035.172	1.145.708	0,08
Fidelity National Financial Inc	12.260	USD	403.564	566.247	0,04
Fidelity National Information Services Inc	22.819	USD	1.130.149	1.240.879	0,08
First Citizens BancShares Inc	191	USD	240.568	245.348	0,02
First Solar Inc	1.467	USD	228.196	228.792	0,02
Fiserv Inc	15.447	USD	1.754.323	1.857.583	0,13
Ford Motor Co	14.243	USD	165.352	157.174	0,01
Fortinet Inc	16.773	USD	870.602	888.719	0,06
Fortive Corp	8.679	USD	574.051	578.495	0,04
Fox Corp	16.376	USD	496.752	439.846	0,03
General Dynamics Corp	28.678	USD	5.727.357	6.741.335	0,46
General Electric Co	37.176	USD	3.091.071	4.295.273	0,29
General Motors Co	59.604	USD	1.983.483	1.938.148	0,13
Genuine Parts Co	4.909	USD	698.479	615.486	0,04
Gilead Sciences Inc	7.855	USD	527.646	576.050	0,04
Global Payments Inc	4.499	USD	426.843	517.243	0,04
GoDaddy Inc	5.839	USD	560.058	561.144	0,04
Goldman Sachs Group Inc	4.685	USD	1.406.488	1.636.113	0,11
Halliburton Co	63.145	USD	1.918.411	2.066.439	0,14
HCA Healthcare Inc	35.125	USD	8.264.112	8.606.921	0,58
Healthpeak Properties Inc	30.079	USD	566.763	539.143	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co	47.122	USD	684.244	724.330	0,05
HF Sinclair Corp	3.336	USD	127.894	167.819	0,01
Home Depot Inc	10.186	USD	2.905.215	3.195.545	0,22
Honeywell International Inc	6.864	USD	1.280.975	1.303.082	0,09
Host Hotels & Resorts Inc	32.930	USD	508.622	580.407	0,04
HubSpot Inc	464	USD	237.194	243.852	0,02
Humana Inc	9.767	USD	4.395.552	4.047.825	0,27
Huntington Bancshares Inc	6.959	USD	67.078	80.133	0,01
Huntington Ingalls Industries Inc	4.114	USD	816.906	966.966	0,07
Illinois Tool Works Inc	6.039	USD	1.335.400	1.431.997	0,10
Incyte Corp	4.714	USD	266.703	267.951	0,02
Intel Corp	16.017	USD	643.836	728.606	0,05
International Paper Co	15.509	USD	505.068	507.537	0,03
Jacobs Solutions Inc	1.504	USD	176.002	176.725	0,01
Johnson & Johnson	28.645	USD	4.309.232	4.064.470	0,28
JPMorgan Chase & Co	50.902	USD	6.742.116	7.838.166	0,53
Keurig Dr Pepper Inc	27.170	USD	830.193	819.540	0,06
Kimberly-Clark Corp	15.652	USD	1.712.010	1.721.699	0,12
KLA Corp	1.299	USD	462.024	683.573	0,05

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Kraft Heinz Co	31.701	USD	1.009.977	1.061.244	0,07
Kroger Co	101.799	USD	4.438.936	4.212.404	0,29
Lam Research Corp	3.078	USD	1.811.799	2.182.478	0,15
Las Vegas Sands Corp	43.491	USD	1.988.619	1.937.439	0,13
Lear Corp	55.551	USD	8.266.418	7.101.215	0,48
Lennar Corp	8.340	USD	731.556	1.125.238	0,08
Loews Corp	8.500	USD	461.780	535.477	0,04
Lowe's Cos Inc	7.320	USD	1.497.887	1.474.735	0,10
Marathon Petroleum Corp	2.105	USD	217.419	282.712	0,02
Mastercard Inc	21.153	USD	7.251.590	8.167.262	0,55
Match Group Inc	22.665	USD	741.474	748.900	0,05
McDonald's Corp	3.859	USD	1.025.011	1.035.832	0,07
McKesson Corp	1.334	USD	456.187	559.105	0,04
Merck & Co Inc	23.776	USD	2.417.790	2.346.498	0,16
Meta Platforms Inc	51.271	USD	10.528.057	16.428.627	1,11
MetLife Inc	97.765	USD	5.342.287	5.852.713	0,40
Micron Technology Inc	53.829	USD	3.027.368	4.158.572	0,28
Microsoft Corp	78.809	USD	20.113.716	26.827.806	1,82
Mid-America Apartment Communities Inc	4.603	USD	633.486	560.286	0,04
Molson Coors Beverage Co	42.095	USD	2.490.543	2.332.535	0,16
Mondelez International Inc	16.800	USD	1.123.606	1.101.547	0,07
Mosaic Co	23.987	USD	863.340	775.862	0,05
Nasdaq Inc	13.560	USD	617.728	713.691	0,05
NetApp Inc	9.643	USD	673.788	769.589	0,05
Netflix Inc	2.303	USD	991.414	1.015.059	0,07
Neurocrine Biosciences Inc	7.573	USD	815.197	903.289	0,06
Newell Brands Inc	346.297	USD	7.444.877	2.721.095	0,18
News Corp Shs A	375.389	USD	6.435.091	8.342.733	0,57
News Corp Shs B	51.672	USD	889.672	1.203.099	0,08
NextEra Energy Inc	24.029	USD	1.597.958	1.321.252	0,09
Northern Trust Corp	1.034	USD	62.225	78.983	0,01
NOV Inc	239.214	USD	3.436.779	4.391.672	0,30
Nucor Corp	6.777	USD	1.014.297	1.067.731	0,07
NVIDIA Corp	15.410	USD	5.911.530	6.908.378	0,47
Okta Inc	6.473	USD	471.909	530.485	0,03
Omnicom Group Inc	10.494	USD	797.560	821.831	0,06
Oracle Corp	40.820	USD	3.710.226	3.895.943	0,26
Ovintiv Inc	9.800	USD	449.320	389.640	0,03
Owens Corning	11.402	USD	1.075.205	1.530.004	0,10
PACCAR Inc	4.954	USD	322.154	437.929	0,03
Paramount Global	114.363	USD	2.035.290	1.531.190	0,10
Paycom Software Inc	3.230	USD	600.491	604.450	0,04
PayPal Holdings Inc	47.666	USD	2.820.578	2.649.861	0,18
PepsiCo Inc	27.824	USD	4.754.163	4.277.941	0,29
Pfizer Inc	71.466	USD	2.369.616	1.862.587	0,13
Philip Morris International Inc	12.366	USD	1.091.653	1.053.178	0,07
Pinterest Inc	2.209	USD	75.314	74.070	0,01
Pioneer Natural Resources Co	1.665	USD	389.564	338.954	0,02
Procter & Gamble Co	44.254	USD	6.121.578	5.870.620	0,40
Prologis Inc	5.835	USD	566.524	704.119	0,05
Prudential Financial Inc	11.248	USD	921.387	1.056.018	0,07
Public Storage	5.439	USD	1.391.355	1.501.739	0,10

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
PulteGroup Inc	29.577	USD	2.068.660	2.763.715	0,19
PVH Corp	83.476	USD	7.731.791	9.228.343	0,63
QUALCOMM Inc	23.259	USD	2.717.776	3.045.262	0,21
Realty Income Corp	4.522	USD	253.153	235.055	0,02
Republic Services Inc	4.878	USD	669.640	728.223	0,05
Roku Inc	15.046	USD	1.135.063	1.248.465	0,08
RTX Corp	29.600	USD	2.258.788	2.254.600	0,15
Salesforce Inc	7.840	USD	1.203.559	1.867.576	0,13
SBA Communications Corp	575	USD	185.537	132.052	0,01
ServiceNow Inc	358	USD	187.265	228.962	0,02
Simon Property Group Inc	3.187	USD	361.835	411.527	0,03
Skyworks Solutions Inc	63.724	USD	5.679.481	6.485.179	0,44
Snowflake Inc	6.588	USD	1.157.418	1.186.812	0,08
Splunk Inc	672	USD	65.461	92.680	0,01
SS&C Technologies Holdings Inc	130.248	USD	7.910.173	7.205.409	0,49
Starbucks Corp	3.859	USD	347.158	335.403	0,02
State Street Corp	180.717	USD	13.063.576	12.672.194	0,86
Steel Dynamics Inc	6.776	USD	658.445	724.434	0,05
Super Micro Computer Inc	3.438	USD	863.455	884.702	0,06
Synchrony Financial	70.773	USD	2.126.704	2.446.766	0,17
Sysco Corp	1.774	USD	110.314	117.442	0,01
Tesla Inc	8.434	USD	1.949.826	1.897.144	0,13
Texas Instruments Inc	95.818	USD	15.190.359	14.785.801	1,00
Thermo Fisher Scientific Inc	506	USD	232.334	243.136	0,02
TJX Cos Inc	23.362	USD	1.750.041	1.983.968	0,13
Travelers Cos Inc	3.762	USD	563.609	648.733	0,04
Twilio Inc	2.098	USD	146.027	144.096	0,01
Tyson Foods Inc	64.959	USD	3.195.221	3.160.772	0,21
Uber Technologies Inc	3.234	USD	133.322	180.254	0,01
Ulta Beauty Inc	3.244	USD	1.276.882	1.438.942	0,10
United Parcel Service Inc	8.769	USD	1.423.263	1.248.133	0,08
United Therapeutics Corp	2.115	USD	416.626	421.009	0,03
UnitedHealth Group Inc	22.824	USD	9.987.307	10.877.791	0,74
Valero Energy Corp	17.791	USD	1.973.861	2.093.722	0,14
VeriSign Inc	2.951	USD	554.028	550.209	0,04
Verizon Communications Inc	100.894	USD	3.231.127	3.443.356	0,23
Vertex Pharmaceuticals Inc	908	USD	339.896	334.455	0,02
Viatis Inc	38.476	USD	376.761	377.219	0,03
Visa Inc	38.728	USD	7.699.122	9.127.628	0,62
Vistra Corp	16.324	USD	398.513	569.231	0,04
Walmart Inc	27.842	USD	3.898.606	3.973.468	0,27
Walt Disney Co	5.056	USD	427.757	413.259	0,03
Warner Bros Discovery Inc	11.742	USD	122.929	120.965	0,01
WEC Energy Group Inc	10.306	USD	847.695	785.277	0,05
Wells Fargo & Co	283.515	USD	10.520.801	12.632.605	0,86
Welltower Inc	3.086	USD	228.691	251.903	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	51.507	USD	3.554.191	5.917.022	0,40

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Weyerhaeuser Co	9.423	USD	303.220	296.599	0,02
Workday Inc	2.586	USD	562.575	646.260	0,04
WP Carey Inc	4.661	USD	239.273	273.462	0,02
Xcel Energy Inc	16.152	USD	938.632	905.237	0,06
Zscaler Inc	2.093	USD	425.252	419.794	0,03
Totale Stati Uniti d'America			594.726.964	651.049.857	44,10
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			1.085.731.389	1.171.660.884	79,40
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF ¹	11.769.972	USD	92.879.072	98.291.759	6,66
Totale Irlanda			92.879.072	98.291.759	6,66
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			92.879.072	98.291.759	6,66
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			1.178.610.461	1.269.952.643	86,06
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund ²	9.954.923	EUR	166.141.896	195.614.241	13,26
Totale Irlanda			166.141.896	195.614.241	13,26
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			166.141.896	195.614.241	13,26
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			166.141.896	195.614.241	13,26
TOTALE INVESTIMENTI			1.344.752.357	1.465.566.884	99,32
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				10.074.440	0,68
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				1.475.641.324	100,00

¹ ETF.

² OICVM.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)		
Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	1.269.952.643	84,52
ALTRI VALORI MOBILIARI	195.614.241	13,02
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.340.823	0,09
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	143.635	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	18.028.962	1,20
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	3.140.120	0,21
ALTRE ATTIVITÀ	14.227.891	0,95
TOTALE	1.502.448.315	100,00

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	19,92
Banche e istituti finanziari	10,00
Software Internet	8,98
Holding e società finanziarie	7,27
Semiconduttori elettronici	5,21
Farmaceutici e cosmetici	4,88
Meccanica, macchinari	3,49
Petrolio	3,22
Attrezzature da ufficio, computer	2,96
Industria automobilistica	2,91
Assicurazioni	2,75
Vendite al dettaglio	2,33
Educazione sanitaria e servizi sociali	2,20
Trasmissione delle informazioni	2,02
Costruzioni, materiale da costruzione	1,84
Alimentari e distillerie	1,75
Arte grafica ed editoria	1,66
Servizi pubblici	1,57
Prodotti chimici	1,33
Tessile	1,19
Tecnologia aerospaziale	1,17
Miniere, industria pesante	1,15
Tempo libero	1,14
Tabacco e liquori	1,11
Società immobiliari	1,09
Trasporti	1,01
Elettronica e attrezzature elettriche	0,99
Altri servizi	0,86
Beni di consumo	0,72
Pneumatici e gomma	0,65
Prodotti di consumo vari	0,64
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,48
Biotechnologia	0,28
Imprese commerciali	0,18
Prodotti forestali e industria cartaria	0,17
Metalli non ferrosi	0,07
Varie	0,06
Servizi ambientali e riciclaggio	0,05
Metalli preziosi	0,02
TOTALE INVESTIMENTI	99,32
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	0,68
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
CANADA					
Shopify Inc	133.273	USD	6.472.253	9.398.422	0,49
WSP Global Inc	61.589	CAD	7.901.830	7.853.636	0,41
Totale Canada			14.374.083	17.252.058	0,90
CINA					
BYD Co Ltd - H	427.000	HKD	11.735.929	10.613.495	0,55
Totale Cina			11.735.929	10.613.495	0,55
DANIMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	5.897	DKK	431.405	447.896	0,02
Totale Danimarca			431.405	447.896	0,02
FINLANDIA					
Neste Oyj	233.883	EUR	8.150.061	7.533.371	0,39
Totale Finlandia			8.150.061	7.533.371	0,39
FRANCIA					
L'Oreal SA	40.547	EUR	17.333.182	18.272.506	0,95
Totale Francia			17.333.182	18.272.506	0,95
GERMANIA					
Deutsche Boerse AG	76.228	EUR	13.300.850	14.216.522	0,74
Infineon Technologies AG	334.903	EUR	11.427.273	12.659.333	0,65
Zalando SE	155.858	EUR	4.330.315	3.343.154	0,17
Totale Germania			29.058.438	30.219.009	1,56
HONG KONG					
AIA Group Ltd	1.033.200	HKD	8.361.128	8.151.139	0,42
Totale Hong Kong			8.361.128	8.151.139	0,42
INDIA					
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	160.138	INR	9.784.962	9.936.945	0,51
Asian Paints Ltd	163.789	INR	5.656.635	6.062.356	0,31
Bajaj Finance Ltd	22.281	INR	1.808.314	1.776.138	0,09
Dabur India Ltd	1.464.305	INR	8.824.669	8.875.933	0,46
HDFC Bank Ltd	451.979	INR	8.071.370	8.404.177	0,43
Titan Co Ltd	303.374	INR	10.417.648	12.129.984	0,63
Totale India			44.563.598	47.185.533	2,43

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
IRLANDA					
Accenture Plc	45.720	USD	14.042.833	14.523.700	0,75
ICON Plc	49.650	USD	12.433.533	12.722.967	0,66
STERIS Plc	47.572	USD	8.794.367	9.467.890	0,49
Totale Irlanda			35.270.733	36.714.557	1,90
GIAPPONE					
Keyence Corp	50.000	JPY	19.240.228	19.944.308	1,03
SMC Corp	21.000	JPY	9.578.846	10.215.903	0,53
Totale Giappone			28.819.074	30.160.211	1,56
JERSEY					
Aptiv Plc	116.125	USD	10.342.765	9.431.707	0,49
Experian Plc	323.692	GBP	11.236.239	11.961.087	0,62
Totale Jersey			21.579.004	21.392.794	1,11
PAESI BASSI					
Adyen NV	12.715	EUR	11.352.210	14.833.319	0,77
ASML Holding NV	30.397	EUR	18.519.114	20.721.635	1,07
ASML Holding NV	23.580	USD	13.764.742	16.157.311	0,83
IMCD NV	21.594	EUR	3.241.367	3.402.135	0,18
NXP Semiconductors NV	40.355	USD	7.761.495	8.390.654	0,43
Totale Paesi Bassi			54.638.928	63.505.054	3,28
NORVEGIA					
TOMRA Systems ASA	479.164	NOK	4.485.091	5.272.800	0,27
Totale Norvegia			4.485.091	5.272.800	0,27
SINGAPORE					
Flex Ltd	497.766	USD	11.934.204	13.725.571	0,71
Totale Singapore			11.934.204	13.725.571	0,71
SVIZZERA					
Alcon Inc	146.874	CHF	9.647.396	10.369.484	0,54
Partners Group Holding AG	12.400	CHF	14.906.903	16.178.049	0,84
Sika AG	37.266	CHF	9.159.267	10.970.621	0,57
Totale Svizzera			33.713.566	37.518.154	1,95
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	410.624	USD	33.580.281	38.659.210	2,00
Totale Taiwan			33.580.281	38.659.210	2,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO					
Haleon Plc	2.533.784	GBP	9.583.839	9.405.253	0,49
London Stock Exchange Group Plc	129.478	GBP	13.245.585	13.857.358	0,72
RELX Plc	188.267	GBP	6.646.716	6.756.969	0,35
Unilever Plc	218.930	GBP	9.648.259	9.600.774	0,50
Totale Regno Unito			39.124.399	39.620.354	2,06
STATI UNITI D'AMERICA					
Adobe Inc	24.296	USD	13.609.368	13.121.797	0,68
Aflac Inc	166.714	USD	12.652.515	12.450.917	0,64
Airbnb Inc	23.385	USD	2.715.431	2.882.030	0,15
Align Technology Inc	17.939	USD	5.057.362	4.449.632	0,23
Alphabet Inc Shs A	78.065	USD	9.301.829	9.871.814	0,51
Alphabet Inc Shs C	15.370	USD	1.845.625	1.960.887	0,10
Amazon.com Inc	408.875	USD	50.092.131	56.239.052	2,91
American Water Works Co Inc	46.624	USD	5.672.990	5.570.906	0,29
Apple Inc	577.143	USD	78.514.452	100.590.542	5,20
Arthur J Gallagher & Co	100.675	USD	18.521.196	20.494.993	1,06
Atlassian Corp	40.139	USD	6.964.995	8.642.975	0,45
Axon Enterprise Inc	45.800	USD	9.222.956	10.710.645	0,55
Becton Dickinson & Co	48.133	USD	10.350.108	10.624.423	0,55
Bentley Systems Inc	152.174	USD	7.262.914	7.188.195	0,37
Bio-Rad Laboratories Inc	18.678	USD	5.204.874	5.459.593	0,28
Blackstone Inc	176.807	USD	16.984.796	20.954.667	1,08
Block Inc	123.335	USD	6.415.379	8.636.185	0,45
Booz Allen Hamilton Holding Corp	193.756	USD	18.900.889	22.435.459	1,16
Bruker Corp	100.471	USD	6.002.565	6.683.211	0,34
Cadence Design Systems Inc	97.198	USD	21.126.408	23.965.798	1,24
Calix Inc	198.968	USD	7.353.952	7.869.381	0,41
Cloudflare Inc	112.150	USD	6.758.408	8.453.002	0,44
Copart Inc	484.819	USD	16.144.484	21.505.573	1,11
Costco Wholesale Corp	37.515	USD	18.662.031	22.416.966	1,16
Danaher Corp	54.408	USD	10.687.815	11.394.330	0,59
Deere & Co	26.450	USD	9.135.470	9.574.582	0,50
Dexcom Inc	156.178	USD	13.552.333	17.544.134	0,91
DoorDash Inc	81.188	USD	5.598.237	7.268.077	0,37
Edwards Lifesciences Corp	47.724	USD	3.386.345	3.294.215	0,17
Eli Lilly & Co	57.259	USD	20.205.424	30.215.377	1,56
Entegris Inc	81.045	USD	6.710.067	8.790.850	0,45
Fair Isaac Corp	11.158	USD	11.219.152	11.757.592	0,61
Gartner Inc	57.631	USD	17.790.565	23.534.984	1,22
Hexcel Corp	139.748	USD	8.857.619	9.330.028	0,48
Intercontinental Exchange Inc	174.113	USD	17.077.041	20.242.912	1,05
Intuit Inc	23.521	USD	10.119.757	13.308.587	0,69
iRhythm Technologies Inc	47.771	USD	4.496.099	4.628.985	0,24
Johnson & Johnson	54.347	USD	7.636.017	7.711.355	0,40
Keysight Technologies Inc	89.467	USD	10.666.757	12.884.900	0,67
Laboratory Corp of America Holdings	35.898	USD	7.101.171	7.386.282	0,38
Lam Research Corp	14.653	USD	8.100.867	10.389.815	0,54
MercadoLibre Inc	23.148	USD	26.568.558	32.931.705	1,70
Meta Platforms Inc	87.131	USD	26.279.154	27.919.150	1,44
Microsoft Corp	210.381	USD	49.683.607	71.616.957	3,70

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
MongoDB Inc	35.304	USD	13.498.278	13.066.619	0,68
MSCI Inc	28.393	USD	13.473.320	14.538.995	0,75
Netflix Inc	21.518	USD	7.174.130	9.484.166	0,49
NextEra Energy Inc	183.569	USD	9.968.238	10.093.678	0,52
NIKE Inc	92.327	USD	9.315.552	9.074.315	0,47
NVIDIA Corp	171.686	USD	51.884.721	76.967.674	3,98
Okta Inc	97.926	USD	7.496.368	8.025.384	0,42
ON Semiconductor Corp	94.374	USD	6.371.977	7.136.252	0,37
Palo Alto Networks Inc	127.028	USD	25.624.277	33.909.398	1,75
Procter & Gamble Co	69.403	USD	9.493.047	9.206.822	0,48
Repligen Corp	31.782	USD	4.795.298	5.173.044	0,27
ServiceNow Inc	70.488	USD	30.694.137	45.081.308	2,33
Snowflake Inc	43.039	USD	6.259.685	7.753.371	0,40
Tetra Tech Inc	77.097	USD	11.778.625	11.650.570	0,60
TopBuild Corp	66.707	USD	18.943.851	22.600.608	1,17
UnitedHealth Group Inc	44.039	USD	22.056.655	20.988.741	1,09
Veralto Corp	140.519	USD	9.849.958	10.464.032	0,54
Visa Inc	143.574	USD	29.127.507	33.838.311	1,75
Waste Management Inc	98.366	USD	15.587.054	15.948.355	0,82
West Pharmaceutical Services Inc	24.760	USD	7.833.297	7.892.537	0,41
Totale Stati Uniti d'America			941.435.688	1.127.797.640	58,32
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			1.338.588.792	1.554.041.352	80,38
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			1.338.588.792	1.554.041.352	80,38
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Allianz Thematical	188.914	EUR	221.832.826	251.524.509	13,01
Wellington Global Innovation Fund ¹	6.652.872	EUR	94.373.638	96.424.736	4,99
Totale Lussemburgo			316.206.464	347.949.245	18,00
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			316.206.464	347.949.245	18,00
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			316.206.464	347.949.245	18,00
TOTALE INVESTIMENTI			1.654.795.256	1.901.990.597	98,38
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				31.275.544	1,62
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				1.933.266.141	100,00

¹OICVM

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	1.554.041.352	79,96
ALTRI VALORI MOBILIARI	347.949.245	17,90
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.588.559	0,08
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	302.622	0,02
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	27.637.040	1,42
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	7.178.190	0,37
ALTRE ATTIVITÀ	4.924.376	0,25
TOTALE	1.943.621.384	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Software Internet	19,26
Fondi di investimento	18,00
Semiconduttori elettronici	12,45
Holding e società finanziarie	10,62
Farmaceutici e cosmetici	8,30
Attrezzature da ufficio, computer	5,20
Vendite al dettaglio	4,07
Meccanica, macchinari	2,37
Assicurazioni	2,12
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,87
Industria automobilistica	1,60
Costruzioni, materiale da costruzione	1,58
Servizi ambientali e riciclaggio	1,42
Elettronica e attrezzature elettriche	1,38
Altri servizi	1,35
Prodotti chimici	0,88
Alimentari e distillerie	0,87
Banche e istituti finanziari	0,86
Imprese commerciali	0,81
Servizi pubblici	0,81
Tessile	0,64
Beni di consumo	0,48
Trasmissione delle informazioni	0,41
Petrolio	0,39
Arte grafica ed editoria	0,35
Biotechologia	0,29
TOTALE INVESTIMENTI	98,38
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,62
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRIA					
Ams-OSRAM AG	66.661	CHF	425.231	151.573	0,04
ANDRITZ AG	27.585	EUR	1.566.297	1.555.794	0,38
BAWAG Group AG	17.314	EUR	889.996	830.726	0,20
CA Immobilien Anlagen AG	5.963	EUR	184.461	193.499	0,05
DO & CO AG	13.868	EUR	1.680.984	1.863.860	0,45
IMMOFINANZ AG	17.809	EUR	318.780	374.879	0,09
Kontron AG	14.626	EUR	321.969	314.459	0,08
Raiffeisen Bank International AG	10.362	EUR	147.248	193.459	0,05
UNIQA Insurance Group AG	44.939	EUR	330.313	335.245	0,08
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	3.908	EUR	96.409	103.562	0,03
Totale Austria			5.961.688	5.917.056	1,45
BELGIO					
Bekaert SA	2.135	EUR	90.950	99.320	0,02
Colruyt Group N.V	8.005	EUR	325.502	326.604	0,08
Fagron	82.312	EUR	1.384.305	1.367.202	0,33
Melexis NV	21.140	EUR	1.760.545	1.929.026	0,47
X-Fab Silicon Foundries SE	8.368	EUR	79.938	85.186	0,02
Totale Belgio			3.641.240	3.807.338	0,92
DANIMARCA					
Chemometec A/S	6.061	DKK	578.292	315.466	0,08
D/S Norden A/S	20.233	DKK	979.824	871.248	0,21
H Lundbeck A/S	31.267	DKK	154.657	137.406	0,03
ISS A/S	64.279	DKK	1.114.164	1.111.903	0,27
Jyske Bank A/S	11.447	DKK	769.614	743.214	0,18
Schouw & Co A/S	1.248	DKK	83.641	92.580	0,02
Spar Nord Bank A/S	19.751	DKK	248.562	282.438	0,07
Sydbank AS	51.564	DKK	1.973.931	2.030.857	0,49
Zealand Pharma A/S	28.597	DKK	1.081.859	1.431.656	0,35
Totale Danimarca			6.984.544	7.016.768	1,70
ISOLE FAROE					
Bakkafrost P/F	16.406	NOK	980.516	778.001	0,19
Totale Isole Faroe			980.516	778.001	0,19
FINLANDIA					
Cargotec Oyj	6.028	EUR	286.437	317.676	0,08
Citycon Oyj	11.662	EUR	61.502	60.642	0,01
Kojamo Oyj	18.904	EUR	145.446	224.958	0,05
Konecranes Oyj	13.838	EUR	453.491	564.314	0,14
Outokumpu Oyj	142.985	EUR	660.607	641.145	0,16

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FINLANDIA (cont.)					
Puulo Oyj	16.557	EUR	135.626	147.771	0,04
Revenio Group Oyj	5.606	EUR	218.583	152.259	0,04
TietoEVRY Oyj	36.344	EUR	1.000.870	782.850	0,19
Tokmanni Group Corp	51.627	EUR	731.425	754.787	0,18
Totale Finlandia			3.693.987	3.646.402	0,89
FRANCIA					
Alten SA	13.037	EUR	1.517.584	1.754.780	0,43
Beneteau SACA	12.783	EUR	157.101	159.532	0,04
Cie des Alpes	4.048	EUR	53.031	57.158	0,01
Covivio SA	26.980	EUR	1.311.253	1.313.386	0,32
Elis SA	103.185	EUR	1.556.865	1.949.165	0,47
Eramet SA	1.438	EUR	107.563	102.817	0,03
Forvia SE	102.413	EUR	2.184.194	2.091.274	0,51
Gaztransport Et Technigaz SA	8.391	EUR	998.540	1.006.081	0,24
IPSOS SA	23.713	EUR	1.041.231	1.345.713	0,33
Mersen SA	5.182	EUR	195.031	182.406	0,04
Metropole Television SA	7.232	EUR	102.017	93.582	0,02
Quadiant SA	6.413	EUR	98.107	123.258	0,03
Rubis SCA	37.667	EUR	908.261	847.508	0,21
SCOR SE	115.147	EUR	2.642.794	3.046.789	0,74
SEB SA	18.589	EUR	1.933.846	2.100.557	0,51
SMCP SA	27.555	EUR	170.199	94.238	0,02
Societe BIC SA	4.911	EUR	293.161	308.656	0,08
Sopra Steria Group SACA	7.224	EUR	1.401.119	1.428.907	0,35
SPIE SA	92.197	EUR	2.031.083	2.609.175	0,64
Television Francaise 1 SA	42.648	EUR	281.608	304.293	0,07
Trigano SA	2.779	EUR	301.419	412.126	0,10
Verallia SA	2.326	EUR	88.363	81.084	0,02
Virbac SACA	2.162	EUR	754.888	777.239	0,19
Totale Francia			20.129.258	22.189.724	5,40
GERMANIA					
AIXTRON SE	46.989	EUR	1.523.370	1.816.595	0,44
Atoss Software AG	904	EUR	190.626	188.936	0,05
Bechtle AG	19.055	EUR	895.879	864.906	0,21
Bilfinger SE	42.580	EUR	1.554.617	1.482.636	0,36
CECONOMY AG	102.469	EUR	260.434	253.713	0,06
Cliq Digital AG	6.356	EUR	176.534	126.357	0,03
CTS Eventim AG & Co KGaA	26.412	EUR	1.451.421	1.653.391	0,40
Deutz AG	20.395	EUR	104.006	97.896	0,02
Duerr AG	23.689	EUR	692.396	506.471	0,12
DWS Group GmbH & Co KGaA	12.701	EUR	358.592	441.995	0,11
Elmos Semiconductor SE	8.705	EUR	607.181	644.170	0,16
Fielmann Group AG	21.343	EUR	1.016.281	1.038.124	0,25
Freenet AG	52.125	EUR	1.189.288	1.320.848	0,32
Fuchs SE / preference	35.751	EUR	1.362.953	1.440.765	0,35
Heidelberger Druckmaschinen AG	83.639	EUR	107.010	103.629	0,03
Hensoldt AG	34.829	EUR	938.044	849.828	0,21
HOCHTIEF AG	4.313	EUR	220.480	432.594	0,11
HUGO BOSS AG	3.928	EUR	199.324	264.983	0,06

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA (cont.)					
KION Group AG	48.530	EUR	1.784.027	1.876.655	0,46
Krones AG	3.168	EUR	345.090	354.182	0,09
METRO AG	13.412	EUR	114.103	84.630	0,02
MorphoSys AG	10.927	EUR	330.811	371.518	0,09
Mutares SE & Co KGaA	4.693	EUR	103.492	166.132	0,04
PVA TePla AG	4.124	EUR	58.360	84.130	0,02
Salzgitter AG	10.509	EUR	348.616	294.252	0,07
Schaeffler AG / preference	72.263	EUR	499.399	404.311	0,10
Scout24 SE	25.693	EUR	1.532.927	1.648.463	0,40
SMA Solar Technology AG	676	EUR	64.806	40.932	0,01
Stabilus SE	25.067	EUR	1.436.900	1.546.634	0,38
SUESS MicroTec SE	10.112	EUR	243.456	280.102	0,07
TAG Immobilien AG	140.891	EUR	1.407.661	1.859.057	0,45
TeamViewer SE	52.585	EUR	758.491	739.345	0,18
Thyssenkrupp AG	73.878	EUR	522.635	466.318	0,11
Totale Germania			22.399.210	23.744.498	5,78
GUERNSEY					
Shurgard Self Storage Ltd	7.369	EUR	310.159	330.573	0,08
Sirius Real Estate Ltd	86.591	GBP	78.236	94.233	0,02
Totale Guernsey			388.395	424.806	0,10
IRLANDA					
AIB Group Plc	17.516	EUR	53.089	67.962	0,02
Glanbia Plc	41.844	EUR	597.284	623.894	0,15
Ryanair Holdings Plc	38.383	EUR	578.851	732.156	0,18
Totale Irlanda			1.229.224	1.424.012	0,35
ISOLA DI MAN					
Playtech Plc	28.562	GBP	150.230	147.865	0,04
Totale Isola di Man			150.230	147.865	0,04
ITALIA					
A2A SpA	1.202.265	EUR	2.085.920	2.235.010	0,54
Anima Holding SpA	149.257	EUR	522.001	597.924	0,15
Banco BPM SpA	329.538	EUR	1.416.609	1.575.521	0,38
BFF Bank SpA	160.050	EUR	1.473.465	1.651.716	0,40
BPER Banca	552.385	EUR	1.663.546	1.671.517	0,41
Brembo SpA	89.049	EUR	1.174.222	988.444	0,24
Brunello Cucinelli SpA	2.582	EUR	167.667	228.765	0,06
Buzzi SpA	5.564	EUR	151.764	153.233	0,04
Cairo Communication SpA	23.146	EUR	35.566	41.848	0,01
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	12.917	EUR	177.726	280.299	0,07
De' Longhi SpA	65.087	EUR	1.559.632	1.986.455	0,48
El.En. SpA	16.477	EUR	217.275	160.651	0,04
Intercos SpA	65.524	EUR	855.402	936.993	0,23
Iren SpA	452.305	EUR	805.348	892.398	0,22
Italgas SpA	154.935	EUR	809.047	802.563	0,20

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ITALIA (cont.)					
Leonardo SpA	38.751	EUR	304.908	578.746	0,14
Maire Tecnimont SpA	121.684	EUR	353.197	597.468	0,15
MARR SpA	67.212	EUR	927.162	771.594	0,19
MFE-MediaForEurope NV	82.498	EUR	163.840	194.530	0,05
OVS SpA	180.000	EUR	367.884	408.600	0,10
Piaggio & C SpA	82.740	EUR	218.185	246.400	0,06
Pirelli & C SpA	17.070	EUR	82.789	84.104	0,02
Saipem SpA	571.103	EUR	861.008	839.521	0,20
Sanlorenzo SpA	33.982	EUR	919.964	1.439.138	0,35
Unipol Gruppo SpA	410.498	EUR	1.872.981	2.118.991	0,52
Totale Italia			19.187.108	21.482.429	5,25
JERSEY					
IWG Plc	249.814	GBP	460.255	545.739	0,13
Man Group Plc	379.009	GBP	966.408	1.017.365	0,25
TP ICAP Group Plc	115.561	GBP	231.000	260.454	0,06
Totale Jersey			1.657.663	1.823.558	0,44
LUSSEMBURGO					
APERAM SA	22.101	EUR	776.509	726.681	0,18
B&M European Value Retail SA	198.253	GBP	1.273.417	1.281.682	0,31
SAF-Holland SE	21.832	EUR	284.699	331.846	0,08
Totale Lussemburgo			2.334.625	2.340.209	0,57
MALTA					
Kambi Group Plc	8.602	SEK	128.718	129.581	0,03
Kindred Group Plc	167.804	SEK	1.649.493	1.406.049	0,34
Totale Malta			1.778.211	1.535.630	0,37
PAESI BASSI					
AMG Critical Materials NV	6.618	EUR	242.381	151.023	0,04
Arcadis NV	28.576	EUR	1.053.738	1.395.652	0,34
BE Semiconductor Industries NV	6.477	EUR	428.308	883.787	0,22
CTP NV	6.836	EUR	83.381	104.454	0,03
Fugro NV	104.075	EUR	1.648.863	1.804.661	0,44
Iveco Group NV	31.521	EUR	219.879	256.770	0,06
Koninklijke Heijmans N.V	12.394	EUR	122.009	150.215	0,04
Koninklijke Vopak NV	54.456	EUR	1.735.154	1.657.641	0,40
Signify NV	40.635	EUR	1.142.154	1.232.053	0,30
Sligro Food Group NV	3.386	EUR	46.271	53.702	0,01
TomTom NV	23.638	EUR	171.559	150.929	0,04
Totale Paesi Bassi			6.893.697	7.840.887	1,92
NORVEGIA					
Aker Solutions ASA	253.108	NOK	885.842	948.043	0,23
Austevoll Seafood ASA	48.189	NOK	398.910	318.511	0,08
DNO ASA	449.256	NOK	546.143	403.264	0,10

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
NORVEGIA (cont.)					
Europris ASA	32.078	NOK	187.066	219.458	0,05
Klaveness Combination Carriers ASA	12.124	NOK	71.991	94.022	0,02
Leroy Seafood Group ASA	25.698	NOK	90.535	95.842	0,02
MPC Container Ships ASA	90.291	NOK	101.158	107.245	0,03
OKEA ASA	114.258	NOK	409.589	270.916	0,06
Protector Forsikring ASA	13.207	NOK	163.217	211.906	0,05
SpareBank 1 Nord Norge	16.320	NOK	129.294	150.129	0,04
Storebrand ASA	123.585	NOK	976.690	991.899	0,24
Wallenius Wilhelmsen ASA	51.603	NOK	378.418	409.384	0,10
Totale Norvegia			4.338.853	4.220.619	1,02
PORTOGALLO					
NOS SGPS SA	77.432	EUR	282.904	247.782	0,06
Sonae SGPS SA	381.065	EUR	356.664	344.673	0,08
Totale Portogallo			639.568	592.455	0,14
SPAGNA					
Acerinox SA	74.940	EUR	751.955	798.486	0,19
Banco de Sabadell SA	1.030.806	EUR	1.198.382	1.147.287	0,28
CIE Automotive SA	7.599	EUR	183.557	195.446	0,05
Faes Farma SA	69.013	EUR	255.660	218.081	0,05
Gestamp Automocion SA	70.673	EUR	243.707	247.921	0,06
Indra Sistemas SA	81.818	EUR	893.590	1.145.452	0,28
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	13.859	EUR	694.891	834.312	0,20
Mapfre SA	313.673	EUR	572.714	609.467	0,15
Merlin Properties Socimi SA	189.102	EUR	1.564.748	1.902.366	0,46
Totale Spagna			6.359.204	7.098.818	1,72
SVEZIA					
AAK AB	102.753	SEK	1.741.900	2.074.915	0,51
Ambea AB	37.027	SEK	148.995	174.950	0,04
Betsson AB	57.734	SEK	463.059	562.692	0,14
BioGaia AB	15.945	SEK	121.278	144.949	0,03
Biotage AB	22.464	SEK	308.765	269.791	0,07
BoneSupport Holding AB	37.680	SEK	568.145	637.001	0,16
Bravida Holding AB	185.446	SEK	1.742.818	1.350.144	0,33
Camurus AB	11.187	SEK	270.314	540.637	0,13
Castellum AB	8.974	SEK	86.004	115.516	0,03
Clas Ohlson AB	24.686	SEK	243.263	350.362	0,08
Electrolux Professional AB	189.580	SEK	947.332	936.623	0,23
Elekta AB	215.366	SEK	1.222.501	1.592.546	0,39
Enad Global 7 AB	47.379	SEK	120.397	80.437	0,02
Granges AB	20.475	SEK	206.880	213.349	0,05
Hexpol AB	82.729	SEK	770.057	906.624	0,22
Husqvarna AB	61.035	SEK	493.020	454.948	0,11
Loomis AB	51.600	SEK	1.461.718	1.240.353	0,30
Modern Times Group MTG AB	44.328	SEK	325.880	343.039	0,08
Munters Group AB	67.334	SEK	808.385	988.921	0,24
Mycronic AB	14.688	SEK	307.405	379.192	0,09

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVEZIA (cont.)					
Nordnet AB publ	18.699	SEK	288.763	287.226	0,07
Nyfosa AB	54.524	SEK	350.230	469.450	0,11
Padox AB	25.226	SEK	301.679	340.805	0,08
Paradox Interactive AB	17.704	SEK	408.295	358.455	0,09
Platzer Fastigheter Holding AB	7.732	SEK	41.931	58.481	0,01
RaySearch Laboratories AB	6.634	SEK	56.766	53.811	0,01
Resurs Holding AB	39.969	SEK	73.201	85.737	0,02
Sweco AB	145.359	SEK	1.614.132	1.764.033	0,43
Tethys Oil AB	30.646	SEK	179.848	119.625	0,03
Thule Group AB	52.866	SEK	1.331.428	1.303.552	0,32
Trelleborg AB	55.127	SEK	1.307.696	1.671.769	0,41
Wihlborgs Fastigheter AB	75.035	SEK	516.338	635.265	0,15
Xvivo Perfusion AB	6.018	SEK	113.240	178.122	0,04
Totale Svezia			18.941.663	20.683.320	5,02
SVIZZERA					
Accelleron Industries AG	32.970	CHF	816.282	931.231	0,23
Aryzta AG	43.092	CHF	66.884	71.934	0,02
Avolta AG	16.364	CHF	615.689	582.235	0,14
Basilea Pharmaceutica AG	4.103	CHF	180.647	155.783	0,04
Belimo Holding AG	1.478	CHF	638.400	737.308	0,18
Burckhardt Compression Holding AG	1.112	CHF	579.559	606.396	0,15
Cembra Money Bank AG	9.819	CHF	732.560	692.811	0,17
Georg Fischer AG	19.578	CHF	1.358.917	1.286.629	0,31
Inficon Holding AG	959	CHF	975.751	1.243.969	0,30
Interroll Holding AG	129	CHF	341.645	370.463	0,09
Intershop Holding AG	175	CHF	107.456	115.760	0,03
Kardex Holding AG	1.353	CHF	242.921	317.247	0,08
Medacta Group SA	1.104	CHF	104.226	149.143	0,04
Meier Tobler Group AG	3.443	CHF	135.488	136.834	0,03
Montana Aerospace AG	5.621	CHF	91.687	106.770	0,03
Stadler Rail AG	5.630	CHF	194.565	183.361	0,04
Sulzer AG	7.709	CHF	567.897	712.254	0,17
Tecan Group AG	985	CHF	379.157	363.815	0,09
U-blox Holding AG	4.224	CHF	484.908	453.872	0,11
Vetropack Holding AG	1.600	CHF	77.017	67.288	0,02
Ypsomed Holding AG	1.176	CHF	215.591	383.260	0,09
Zehnder Group AG	4.576	CHF	255.843	263.320	0,06
Totale Svizzera			9.163.090	9.931.683	2,42
REGNO UNITO					
4imprint Group Plc	39.690	GBP	2.131.198	2.093.219	0,51
Ashmore Group Plc	110.615	GBP	263.956	284.411	0,07
Aston Martin Lagonda Global Holdings Plc	33.681	GBP	107.935	87.688	0,02
Balfour Beatty Plc	210.101	GBP	793.637	803.037	0,19
Bank of Georgia Group Plc	55.272	GBP	2.062.908	2.535.477	0,62
Bodycote Plc	39.073	GBP	250.810	268.069	0,07
Bytes Technology Group Plc	317.168	GBP	1.620.756	2.240.052	0,55
Centrica Plc	1.390.864	GBP	1.482.250	2.257.573	0,55
Clarkson Plc	5.283	GBP	173.893	192.962	0,05
CLS Holdings Plc	65.746	GBP	114.828	77.390	0,02

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REGNO UNITO (cont.)					
Diploma Plc	31.447	GBP	948.112	1.299.937	0,32
Dunelm Group Plc	161.629	GBP	2.189.688	2.046.178	0,50
EasyJet Plc	301.771	GBP	1.699.659	1.776.091	0,43
Elementis Plc	112.986	GBP	136.666	166.377	0,04
Fevertree Drinks Plc	17.150	GBP	262.978	207.614	0,05
Firstgroup Plc	83.979	GBP	160.881	169.600	0,04
Forterra Plc	90.840	GBP	217.110	185.343	0,04
Games Workshop Group Plc	24.200	GBP	2.811.578	2.756.449	0,67
Greggs Plc	31.024	GBP	965.929	931.585	0,23
Hammerson Plc	313.498	GBP	92.461	102.747	0,03
IG Group Holdings Plc	203.779	GBP	1.727.156	1.800.205	0,44
IMI Plc	33.656	GBP	477.053	654.067	0,16
Inchcape Plc	268.268	GBP	2.412.213	2.215.113	0,54
Indivior Plc	60.796	GBP	1.063.085	831.401	0,20
Intermediate Capital Group Plc	84.346	GBP	1.412.471	1.635.763	0,40
Investec Plc	156.760	GBP	831.521	962.057	0,23
J D Wetherspoon Plc	57.948	GBP	453.116	542.012	0,13
JD Sports Fashion Plc	515.006	GBP	928.541	986.295	0,24
JET2 Plc	290.144	GBP	4.078.990	4.182.089	1,02
Just Group Plc	309.848	GBP	252.176	307.156	0,07
Kainos Group Plc	29.280	GBP	497.354	378.110	0,09
Marks & Spencer Group Plc	1.356.100	GBP	3.397.552	4.263.007	1,04
Mitchells & Butlers Plc	492.505	GBP	1.264.356	1.465.247	0,36
Mitie Group Plc	107.805	GBP	102.644	123.539	0,03
Moneysupermarket.com Group Plc	561.029	GBP	1.674.124	1.814.140	0,44
Next 15 Group Plc	80.252	GBP	991.510	770.542	0,19
OSB Group Plc	173.436	GBP	1.076.903	929.899	0,23
Oxford Instruments Plc	24.109	GBP	780.909	638.527	0,15
Pagegroup Plc	50.259	GBP	245.712	282.462	0,07
Paragon Banking Group Plc	36.040	GBP	193.358	290.099	0,07
Redde Northgate Plc	97.602	GBP	404.482	409.431	0,10
Redrow Plc	114.228	GBP	764.340	811.368	0,20
Rotork Plc	285.571	GBP	1.000.144	1.066.449	0,26
Safestore Holdings Plc	57.592	GBP	599.899	587.532	0,14
Savills Plc	38.298	GBP	366.958	428.270	0,10
Serica Energy Plc	434.364	GBP	1.481.470	1.150.914	0,28
Spectris Plc	40.914	GBP	1.707.390	1.784.293	0,43
Trainline Plc	22.225	GBP	80.883	82.536	0,02
Tyman Plc	5.368	GBP	16.783	19.483	-
Vesuvius Plc	48.302	GBP	198.493	268.230	0,07
Watches of Switzerland Group Plc	80.047	GBP	892.279	654.489	0,16
Weir Group Plc	115.251	GBP	2.371.919	2.509.105	0,61
Workspace Group Plc	36.258	GBP	167.578	237.667	0,06
Totale Regno Unito			52.400.595	55.563.296	13,53
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			189.252.569	202.209.374	49,22

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF ¹	473.398	EUR	30.660.995	30.221.728	7,36
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF ¹	980.336	GBP	32.628.975	34.347.417	8,36
Totale Irlanda			63.289.970	64.569.145	15,72
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			63.289.970	64.569.145	15,72
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			252.542.539	266.778.519	64,94
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
ITALIA					
Right Brembo SpA 03/10/2023 ²	170.568	EUR	-	-	-
Totale Italia			-	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			-	-	-
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
FRANCIA					
Oddo BHF Avenir Europe ³	771	EUR	75.271.051	77.500.167	18,87
Totale Francia			75.271.051	77.500.167	18,87
LUSSEMBURGO					
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund ³	54.799	EUR	61.087.789	59.045.353	14,37
Totale Lussemburgo			61.087.789	59.045.353	14,37
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			136.358.840	136.545.520	33,24
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			136.358.840	136.545.520	33,24
TOTALE INVESTIMENTI			388.901.379	403.324.039	98,18
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				7.487.882	1,82
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				410.811.921	100,00

¹ ETF.

² Diritti scaduti

³ OICVM

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	266.778.519	64,57
ALTRI VALORI MOBILIARI	136.545.520	33,05
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	221.368	0,05
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	6.251.885	1,51
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	1.732.110	0,42
ALTRE ATTIVITÀ	1.639.006	0,40
TOTALE	413.168.408	100,00

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	48,96
Holding e società finanziarie	4,14
Software Internet	3,75
Banche e istituti finanziari	3,38
Meccanica, macchinari	3,33
Trasporti	3,23
Semiconduttori elettronici	3,08
Vendite al dettaglio	2,89
Costruzioni, materiale da costruzione	2,32
Società immobiliari	2,15
Beni di consumo	2,12
Petrolio	2,12
Assicurazioni	1,81
Farmaceutici e cosmetici	1,66
Altri servizi	1,64
Servizi pubblici	1,54
Arte grafica ed editoria	1,49
Industria automobilistica	1,12
Tempo libero	1,09
Alimentari e distillerie	0,91
Elettronica e attrezzature elettriche	0,79
Biotechnologia	0,71
Imprese commerciali	0,60
Miniere, industria pesante	0,48
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,45
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,37
Agricoltura e pesca	0,27
Servizi ambientali e riciclaggio	0,24
Tessile	0,22
Pneumatici e gomma	0,22
Prodotti chimici	0,21
Trasmissione delle informazioni	0,21
Metalli non ferrosi	0,21
Industria dell'orologeria	0,16
Tecnologia aerospaziale	0,14
Attrezzature da ufficio, computer	0,08
Tabacco e liquori	0,05
Imballaggio e container	0,04
TOTALE INVESTIMENTI	98,18
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,82
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
BERMUDA					
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	2.992.000	HKD	3.878.328	3.114.897	0,21
Trinity Ltd ¹	1.320.000	HKD	49.629	-	-
Totale Bermuda			3.927.957	3.114.897	0,21
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	6.044.160	HKD	100.694.676	52.974.089	3,56
ANTA Sports Products Ltd	4.017.000	HKD	44.016.034	35.276.885	2,37
Baidu Inc	388.800	HKD	5.513.183	5.233.163	0,35
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	5.050.500	HKD	12.003.739	8.560.271	0,58
China Dongxiang Group Co Ltd	14.207.000	HKD	1.206.271	469.411	0,03
China Literature Ltd	2.051.000	HKD	7.920.309	6.907.447	0,46
China Medical System Holdings Ltd	3.049.000	HKD	5.343.570	4.892.144	0,33
China Mengniu Dairy Co Ltd	3.082.000	HKD	13.973.398	7.503.393	0,50
China Resources Land Ltd	990.000	HKD	4.046.226	3.213.653	0,22
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	7.223.400	HKD	12.273.561	9.730.912	0,65
H World Group Ltd	231.200	HKD	916.601	703.595	0,05
H World Group Ltd	69.785	USD	3.348.463	2.112.534	0,14
Haidilao International Holding Ltd	1.373.000	HKD	3.483.319	2.314.412	0,15
Innovent Biologics Inc	1.884.500	HKD	8.775.724	9.339.810	0,63
KE Holdings Inc	587.610	USD	8.830.288	8.622.783	0,58
Kingdee International Software Group Co Ltd	1.429.000	HKD	3.056.134	1.885.299	0,13
Li Auto Inc	277.500	HKD	3.330.867	4.732.400	0,32
Meituan	2.002.210	HKD	38.236.375	19.010.752	1,28
MINISO Group Holding Ltd	328.467	USD	6.296.370	6.065.927	0,41
NetEase Inc	819.100	HKD	14.261.170	13.351.437	0,90
Netjoy Holdings Ltd ²	7.611.000	HKD	5.810.487	520.594	0,03
New Oriental Education & Technology Group Inc	1.499.800	HKD	6.922.342	9.606.637	0,65
New Oriental Education & Technology Group Inc	67.126	USD	2.816.697	4.452.988	0,30
PDD Holdings Inc	94.681	USD	10.587.492	12.540.422	0,84
Pop Mart International Group Ltd	2.034.000	HKD	5.596.977	4.775.092	0,32
Sands China Ltd	1.803.600	HKD	5.780.728	4.777.846	0,32
Shenzhou International Group Holdings Ltd	2.508.400	HKD	25.778.931	23.380.758	1,57
Sino Biopharmaceutical Ltd	10.651.000	HKD	4.801.810	4.284.751	0,29
SITC International Holdings Co Ltd	5.792.000	HKD	10.610.156	9.051.576	0,61
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2.570.200	HKD	32.969.022	21.111.181	1,42
Tencent Holdings Ltd	2.525.800	HKD	102.695.920	85.972.740	5,78
Tongcheng Travel Holdings Ltd	4.502.000	HKD	7.689.873	7.536.652	0,51
Trip.com Group Ltd	188.050	HKD	6.641.540	6.051.995	0,41
Trip.com Group Ltd	133.140	USD	4.228.696	4.340.172	0,29
Wuxi Biologics Cayman Inc	2.638.000	HKD	16.703.641	9.052.578	0,61
WuXi XDC Cayman Inc	6.000	HKD	14.956	22.259	-
Totale Isole Cayman			547.175.546	410.378.558	27,59

¹ Valore ridotto da Mediolanum - Titolo in liquidazione.

² 968.948 unità della posizione in questo titolo erano state date in prestito al termine dell'esercizio finanziario.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
CINA					
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	1.216.200	CNH	3.817.202	2.920.042	0,20
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	1.293.333	CNH	3.862.545	2.611.633	0,17
Air China Ltd	11.418.000	HKD	8.969.110	6.539.172	0,44
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co Ltd	150.079	CNH	3.299.777	3.060.436	0,21
Anjoy Foods Group Co Ltd	559.946	CNH	9.751.239	7.476.782	0,50
Anker Innovations Technology Co Ltd	151.200	CNH	1.701.154	1.709.940	0,12
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	387.949	CNH	3.384.982	2.721.057	0,18
Bank of Ningbo Co Ltd	764.900	CNH	3.468.284	1.963.415	0,13
BYD Co Ltd - A	93.864	CNH	3.408.250	2.372.245	0,16
BYD Co Ltd - H	476.000	HKD	13.549.520	11.831.437	0,80
Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	846.100	CNH	3.112.881	3.180.551	0,21
China Longyuan Power Group Corp Ltd	7.871.000	HKD	8.067.053	5.402.035	0,36
China Merchants Bank Co Ltd - A	1.834.099	CNH	8.527.243	6.512.913	0,44
China Merchants Bank Co Ltd - H	3.304.000	HKD	19.289.905	10.418.728	0,70
China Pacific Insurance Group Co Ltd	3.252.200	HKD	8.968.128	5.942.090	0,40
China Petroleum & Chemical Corp	37.924.000	HKD	21.283.809	17.982.216	1,21
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	379.500	CNH	2.979.848	2.408.938	0,16
China Shenhua Energy Co Ltd	2.850.500	HKD	8.257.766	8.839.966	0,59
China Yangtze Power Co Ltd	2.845.393	CNH	8.429.407	8.476.928	0,57
CITIC Securities Co Ltd	3.293.150	HKD	6.798.838	6.085.631	0,41
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1.281.660	CNH	44.172.592	26.708.409	1,80
East Money Information Co Ltd	6.343.161	CNH	15.073.169	11.367.586	0,76
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	722.030	CNH	5.810.242	3.497.538	0,24
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	967.167	CNH	4.718.734	4.615.857	0,31
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	2.054.000	HKD	8.237.067	9.048.775	0,61
Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	317.979	CNH	7.426.269	6.366.983	0,43
Hongfa Technology Co Ltd	2.360.908	CNH	11.780.884	8.329.376	0,56
Hualan Biological Engineering Inc	3.504.634	CNH	10.117.016	9.899.641	0,67
Jiangsu Expressway Co Ltd	2.150.300	CNH	2.861.701	2.813.315	0,19
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	2.415.575	CNH	19.307.425	16.859.489	1,13
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	607.679	CNH	3.728.431	3.508.296	0,24
Kingsemi Co Ltd	211.106	CNH	4.366.081	3.600.269	0,24
Kweichow Moutai Co Ltd	272.933	CNH	66.702.552	60.130.140	4,04
Leader Harmonious Drive Systems Co Ltd	54.204	CNH	774.845	1.062.026	0,07
Luxshare Precision Industry Co Ltd	921.330	CNH	4.592.547	4.051.351	0,27
Midea Group Co Ltd	3.617.107	CNH	26.467.216	25.222.489	1,70
Montage Technology Co Ltd	509.175	CNH	3.436.170	3.818.952	0,26
NARI Technology Co Ltd	3.113.192	CNH	10.079.574	8.869.425	0,60
Ningbo Tuopu Group Co Ltd	432.500	CNH	3.468.011	4.057.596	0,27
Nongfu Spring Co Ltd	1.673.200	HKD	8.500.850	8.758.130	0,59
OPT Machine Vision Tech Co Ltd	181.976	CNH	2.605.198	2.601.522	0,17
PetroChina Co Ltd	37.464.000	HKD	22.499.498	22.411.432	1,51
PICC Property & Casualty Co Ltd	5.438.000	HKD	6.307.545	5.850.499	0,39
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	2.213.345	CNH	14.628.013	11.385.432	0,77
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H	756.000	HKD	4.324.724	3.098.254	0,21
Postal Savings Bank of China Co Ltd	10.067.394	CNH	6.200.404	5.589.869	0,38
Remegen Co Ltd ¹	977.500	HKD	4.509.024	4.243.990	0,29
SF Holding Co Ltd	1.353.102	CNH	8.416.092	6.977.620	0,47
SG Micro Corp	339.218	CNH	4.682.043	3.854.012	0,26
Shandong Gold Mining Co Ltd	3.092.340	HKD	5.490.496	5.313.017	0,36
Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd	1.195.362	CNH	4.861.605	3.527.627	0,24
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	6.387.600	HKD	7.746.821	5.635.444	0,38

¹ 545.000 unità della posizione in questo titolo erano state date in prestito al termine dell'esercizio finanziario.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
CINA (cont.)					
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp Ltd	139.108	CNH	4.454.157	4.494.246	0,30
Shanghai Moons' Electric Co Ltd	279.162	CNH	1.289.499	2.346.429	0,16
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	1.662.530	CNH	14.323.146	13.398.910	0,90
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	437.627	CNH	17.843.211	16.232.862	1,09
Sinoseal Holding Co Ltd	379.825	CNH	2.138.065	1.832.613	0,12
Sinotrans Ltd	1.213.400	CNH	830.528	811.579	0,05
Sungrow Power Supply Co Ltd	2.017.080	CNH	26.388.814	22.551.375	1,52
Sunresin New Materials Co Ltd	412.050	CNH	3.417.702	2.790.696	0,19
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co Ltd	1.215.600	CNH	3.401.596	2.820.850	0,19
Thunder Software Technology Co Ltd	567.565	CNH	9.130.962	5.799.981	0,39
Tsingtao Brewery Co Ltd	542.000	HKD	4.371.661	3.292.580	0,22
Venustech Group Inc	3.308.982	CNH	14.204.359	11.403.904	0,77
Wanhua Chemical Group Co Ltd	858.641	CNH	10.147.484	8.419.403	0,57
Weichai Power Co Ltd	2.995.486	CNH	5.332.721	5.219.097	0,35
Wens Foodstuffs Group Co Ltd	568.800	CNH	1.456.437	1.456.418	0,10
Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	680.252	CNH	9.377.634	9.265.531	0,62
WuXi AppTec Co Ltd	889.004	CNH	8.946.919	8.256.420	0,56
WuXi AppTec Co Ltd	589.600	HKD	6.765.907	5.430.717	0,37
Xiamen Faratronic Co Ltd	599.265	CNH	10.779.290	7.083.131	0,48
Xuji Electric Co Ltd	1.517.100	CNH	4.436.624	4.252.477	0,29
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd	2.421.022	CNH	9.657.009	8.686.703	0,58
Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	509.818	CNH	2.869.519	2.605.581	0,17
Yizumi Holdings Co Ltd	1.179.823	CNH	2.948.118	2.655.000	0,18
Yunnan Aluminium Co Ltd	2.417.740	CNH	3.640.550	3.771.171	0,25
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	5.301.085	CNH	16.494.956	19.893.330	1,34
Zhongji Innolight Co Ltd	155.203	CNH	2.127.275	2.236.804	0,15
Zijin Mining Group Co Ltd	22.124.000	HKD	28.934.667	32.625.451	2,19
Totale Cina			730.528.590	631.163.775	42,47
HONG KONG					
AIA Group Ltd	3.113.800	HKD	27.947.933	24.565.443	1,65
Galaxy Entertainment Group Ltd	2.696.000	HKD	15.954.537	13.674.256	0,92
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	206.600	HKD	9.644.803	6.419.052	0,43
Sino Land Co Ltd	1.564.000	HKD	1.927.275	1.539.395	0,10
Techtronic Industries Co Ltd	153.500	HKD	2.042.664	1.655.886	0,11
Totale Hong Kong			57.517.212	47.854.032	3,21
ITALIA					
PRADA SpA	1.227.100	HKD	3.959.851	6.351.952	0,43
Totale Italia			3.959.851	6.351.952	0,43
LUSSEMBURGO					
Samsonite International SA	2.239.800	HKD	6.368.244	6.686.398	0,45
Totale Lussemburgo			6.368.244	6.686.398	0,45
TAIWAN					
Chroma ATE Inc	486.000	TWD	3.651.639	3.053.390	0,21
Jentech Precision Industrial Co Ltd	88.000	TWD	1.449.238	1.996.068	0,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	643.000	TWD	10.421.732	11.246.879	0,76
Totale Taiwan			15.522.609	16.296.337	1,10

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
Newmont Corp	156.358	AUD	6.845.184	5.866.477	0,39
Yum China Holdings Inc	287.750	HKD	14.788.331	11.082.066	0,75
Totale Stati Uniti d'America			21.633.515	16.948.543	1,14
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			1.386.633.524	1.138.794.492	76,60

2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF ¹	13.639.686	USD	79.543.403	72.986.180	4,91
Totale Irlanda			79.543.403	72.986.180	4,91
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			79.543.403	72.986.180	4,91

TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			1.466.176.927	1.211.780.672	81,51
--	--	--	----------------------	----------------------	--------------

B) ALTRI VALORI MOBILIARI

1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI

CINA					
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co Ltd	1.778.000	HKD	9.320.556	2.564.235	0,17
Totale Cina			9.320.556	2.564.235	0,17
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			9.320.556	2.564.235	0,17

2) ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT

CINA					
Leader Harmonious Drive Systems Co Ltd 05/03/2024	249.825	USD	4.797.883	4.895.634	0,33
Totale Cina			4.797.883	4.895.634	0,33
REGNO UNITO					
Suzhou Everbright Photonics Co Ltd 09/04/2024	466.823	USD	4.801.533	3.734.922	0,25
Totale Regno Unito			4.801.533	3.734.922	0,25
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: WARRANT			9.599.416	8.630.556	0,58

3) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO

IRLANDA					
FOUNTAINCAP GREATER CHINA SELECT UCITS ²	2.685.846	EUR	20.721.044	18.406.104	1,24
Totale Irlanda			20.721.044	18.406.104	1,24

¹ETF.

²OICVM.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
LUSSEMBURGO					
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund ¹	1.584.407	USD	165.208.369	113.381.951	7,63
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund ¹	4.315.774	USD	109.349.386	81.224.767	5,46
Totale Lussemburgo			274.557.755	194.606.718	13,09
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			295.278.799	213.012.822	14,33
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			314.198.771	224.207.613	15,08
TOTALE INVESTIMENTI			1.780.375.698	1.435.988.285	96,59
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				50.744.903	3,41
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				1.486.733.188	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	1.211.780.672	80,68
ALTRI VALORI MOBILIARI	224.207.613	14,93
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	1.187.411	0,08
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	40.986.829	2,73
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	15.545.270	1,04
ALTRE ATTIVITÀ	8.066.826	0,54
TOTALE	1.501.774.621	100,00

¹ OICVM.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY
RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI
(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	19,24
Software Internet	11,16
Banche e istituti finanziari	6,07
Meccanica, macchinari	4,90
Tessile	4,85
Semiconduttori elettronici	4,51
Tabacco e liquori	4,26
Farmaceutici e cosmetici	4,13
Assicurazioni	3,42
Petrolio	3,30
Elettronica e attrezzature elettriche	3,02
Holding e società finanziarie	2,95
Tempo libero	2,88
Miniere, industria pesante	2,78
Alimentari e distillerie	2,66
Servizi pubblici	2,45
Biotechnologia	1,83
Prodotti chimici	1,75
Fotografia e ottica	1,42
Trasporti	1,29
Beni di consumo	1,24
Attrezzature da ufficio, computer	1,24
Altri servizi	0,95
Società immobiliari	0,90
Industria automobilistica	0,79
Metalli preziosi	0,75
Industria dell'orologeria	0,65
Vendite al dettaglio	0,62
Metalli non ferrosi	0,25
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,17
Arte grafica ed editoria	0,16
TOTALE INVESTIMENTI	96,59
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	3,41
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

GLOBAL LEADERS

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
CSL Ltd	92.900	AUD	15.544.320	16.449.404	0,99
Totale Australia			15.544.320	16.449.404	0,99
CANADA					
CAE Inc	157.891	CAD	3.703.202	3.100.171	0,19
Canadian National Railway Co	30.015	CAD	3.057.701	3.431.983	0,21
Totale Canada			6.760.903	6.532.154	0,40
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	57.554	USD	6.770.154	4.038.393	0,24
Totale Isole Cayman			6.770.154	4.038.393	0,24
CURAÇAO					
Schlumberger NV	106.235	USD	4.318.131	5.004.725	0,30
Totale Curaçao			4.318.131	5.004.725	0,30
DANIMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	113.880	DKK	7.855.855	8.649.559	0,52
Coloplast A/S	23.969	DKK	2.773.118	2.482.240	0,15
Novo Nordisk A/S	553.861	DKK	34.160.426	51.867.467	3,12
Novozymes A/S	140.129	DKK	6.412.470	6.975.825	0,42
Totale Danimarca			51.201.869	69.975.091	4,21
FRANCIA					
Air Liquide SA	66.500	EUR	8.536.526	11.711.980	0,70
EssilorLuxottica SA	106.408	EUR	18.213.583	19.323.693	1,16
L'Oreal SA	53.298	EUR	19.125.057	24.018.744	1,44
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	35.890	EUR	21.920.613	26.328.904	1,58
Pernod Ricard SA	55.821	EUR	10.060.482	8.917.405	0,54
Sanofi SA	53.911	EUR	4.749.057	4.839.051	0,29
Totale Francia			82.605.318	95.139.777	5,71
GERMANIA					
HelloFresh SE	141.111	EUR	6.312.485	2.019.298	0,12
Totale Germania			6.312.485	2.019.298	0,12

GLOBAL LEADERS

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
HONG KONG					
AIA Group Ltd	2.361.174	HKD	20.996.501	18.627.813	1,12
Techtronic Industries Co Ltd	427.500	HKD	5.505.020	4.611.670	0,28
Totale Hong Kong			26.501.521	23.239.483	1,40
INDIA					
HDFC Bank Ltd	94.107	USD	5.772.060	5.717.214	0,34
Totale India			5.772.060	5.717.214	0,34
IRLANDA					
Accenture Plc	96.702	USD	26.660.352	30.718.960	1,85
Allegion Plc	32.546	USD	3.610.409	3.732.633	0,22
Aon Plc	24.591	USD	7.054.936	6.478.498	0,39
Linde Plc	21.022	USD	5.684.766	7.816.001	0,47
Medtronic Plc	96.264	USD	8.726.161	7.178.951	0,43
Totale Irlanda			51.736.624	55.925.043	3,36
GIAPPONE					
Bandai Namco Holdings Inc	324.300	JPY	7.093.213	5.885.908	0,35
Keyence Corp	61.900	JPY	24.481.015	24.691.053	1,48
Nintendo Co Ltd	191.700	JPY	8.092.930	9.058.545	0,54
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	147.100	JPY	4.121.445	5.588.970	0,34
Tokyo Electron Ltd	33.000	JPY	2.953.571	5.351.541	0,32
Totale Giappone			46.742.174	50.576.017	3,03
LUSSEMBURGO					
Eurofins Scientific SE	55.017	EUR	4.289.338	3.244.903	0,20
Totale Lussemburgo			4.289.338	3.244.903	0,20
PAESI BASSI					
ASML Holding NV	54.729	EUR	27.855.235	37.308.759	2,24
Heineken NV	53.122	EUR	4.971.511	4.884.037	0,29
Universal Music Group NV	224.404	EUR	4.795.102	5.791.867	0,35
Totale Paesi Bassi			37.621.848	47.984.663	2,88
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	90.061	KRW	4.531.591	3.941.503	0,24
Totale Corea del Sud			4.531.591	3.941.503	0,24
SPAGNA					
Industria de Diseno Textil SA	298.387	EUR	8.599.888	11.765.399	0,71
Totale Spagna			8.599.888	11.765.399	0,71

GLOBAL LEADERS

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVIZZERA					
Cie Financiere Richemont SA	98.342	CHF	10.456.727	12.243.446	0,74
Nestle SA	247.465	CHF	27.247.124	25.954.137	1,56
Roche Holding AG	70.443	CHF	21.771.045	18.525.092	1,11
Sonova Holding AG	18.167	CHF	5.000.992	5.361.805	0,32
Totale Svizzera			64.475.888	62.084.480	3,73
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	202.910	USD	13.974.305	19.103.463	1,15
Totale Taiwan			13.974.305	19.103.463	1,15
REGNO UNITO					
British American Tobacco Plc	383.277	GBP	14.144.373	10.153.305	0,61
Haleon Plc	1.628.153	GBP	5.230.429	6.043.606	0,36
Intertek Group Plc	165.489	GBP	8.101.408	8.108.985	0,49
London Stock Exchange Group Plc	115.326	GBP	10.298.321	12.342.743	0,74
Reckitt Benckiser Group Plc	116.874	GBP	8.392.495	7.310.289	0,44
Weir Group Plc	116.815	GBP	2.421.454	2.543.155	0,15
Totale Regno Unito			48.588.480	46.502.083	2,79
STATI UNITI D'AMERICA					
Adobe Inc	68.583	USD	25.467.430	37.040.345	2,23
Alphabet Inc Shs A	348.004	USD	36.401.522	44.007.313	2,65
Alphabet Inc Shs C	173.219	USD	14.863.546	22.099.084	1,33
Amazon.com Inc	55.262	USD	7.229.127	7.601.058	0,46
Amphenol Corp	159.814	USD	8.449.841	14.341.522	0,86
Analog Devices Inc	33.985	USD	5.676.449	6.108.778	0,37
ANSYS Inc	7.634	USD	2.260.007	2.507.786	0,15
Apple Inc	172.738	USD	24.921.461	30.106.592	1,81
Applied Materials Inc	85.403	USD	9.148.191	12.530.000	0,75
Autodesk Inc	15.333	USD	2.913.757	3.379.603	0,20
Automatic Data Processing Inc	159.442	USD	29.720.980	33.626.219	2,02
Avantor Inc	285.864	USD	7.961.805	5.908.003	0,36
Baker Hughes Co	132.211	USD	4.091.208	4.090.863	0,25
Becton Dickinson & Co	61.302	USD	13.601.364	13.531.224	0,81
Booking Holdings Inc	4.491	USD	10.947.780	14.421.369	0,87
Boston Scientific Corp	136.741	USD	5.316.458	7.156.110	0,43
Brown-Forman Corp	112.325	USD	5.964.002	5.806.144	0,35
Charles Schwab Corp	212.581	USD	14.041.927	13.240.006	0,80
CME Group Inc	133.522	USD	23.003.601	25.455.785	1,53
Colgate-Palmolive Co	295.306	USD	21.367.682	21.308.868	1,28
Cooper Cos Inc	13.166	USD	4.435.576	4.510.516	0,27
Danaher Corp	62.083	USD	12.768.317	13.001.658	0,78
Ebay Inc	164.046	USD	7.577.128	6.477.786	0,39
Edwards Lifesciences Corp	211.000	USD	14.644.606	14.564.568	0,88
Equifax Inc	78.955	USD	14.836.641	17.675.084	1,06
Estee Lauder Cos Inc	35.212	USD	7.842.782	4.661.888	0,28
Fastenal Co	279.900	USD	14.726.254	16.411.644	0,99
Illumina Inc	50.433	USD	8.695.305	6.357.028	0,38
Intercontinental Exchange Inc	126.570	USD	12.309.921	14.715.417	0,89

GLOBAL LEADERS

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Intuitive Surgical Inc	59.143	USD	12.293.077	18.062.266	1,09
IQVIA Holdings Inc	58.807	USD	11.221.537	12.317.715	0,74
Johnson & Johnson	50.390	USD	8.406.600	7.149.892	0,43
MarketAxess Holdings Inc	46.557	USD	11.905.207	12.342.568	0,74
Marsh & McLennan Cos Inc	20.891	USD	2.772.717	3.583.232	0,22
Mastercard Inc	126.306	USD	39.572.740	48.767.278	2,93
McDonald's Corp	11.717	USD	3.136.497	3.145.076	0,19
Meta Platforms Inc	33.391	USD	9.376.243	10.699.387	0,64
Microsoft Corp	237.130	USD	58.707.249	80.722.731	4,85
NIKE Inc	298.665	USD	30.616.815	29.354.147	1,77
NVIDIA Corp	72.627	USD	24.616.390	32.559.040	1,96
Old Dominion Freight Line Inc	42.900	USD	12.274.880	15.741.327	0,95
S&P Global Inc	51.078	USD	17.338.913	20.369.239	1,22
Salesforce Inc	59.879	USD	10.724.170	14.263.848	0,86
Stryker Corp	17.106	USD	3.624.672	4.637.272	0,28
Texas Instruments Inc	104.700	USD	14.521.214	16.156.395	0,97
TJX Cos Inc	174.891	USD	9.670.012	14.852.238	0,89
United Parcel Service Inc	27.406	USD	4.573.461	3.900.824	0,23
UnitedHealth Group Inc	45.217	USD	21.753.521	21.550.168	1,30
Veralto Corp	41.569	USD	3.323.739	3.095.520	0,19
Verisk Analytics Inc	34.326	USD	7.018.681	7.422.359	0,45
Walt Disney Co	103.952	USD	11.311.825	8.496.652	0,51
Waters Corp	27.117	USD	6.290.074	8.081.953	0,49
West Pharmaceutical Services Inc	59.974	USD	14.757.401	19.117.408	1,15
WW Grainger Inc	9.923	USD	4.651.044	7.444.069	0,45
Yum China Holdings Inc	226.505	USD	12.206.927	8.700.138	0,52
Zoetis Inc	34.451	USD	5.390.763	6.155.428	0,37
Totale Stati Uniti d'America			743.241.037	861.330.431	51,82
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			1.229.587.934	1.390.573.524	83,62
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF ^{1,2}	4.619.786	EUR	215.265.442	248.036.310	14,91
Totale Irlanda			215.265.442	248.036.310	14,91
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			215.265.442	248.036.310	14,91
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			1.444.853.376	1.638.609.834	98,53
TOTALE INVESTIMENTI			1.444.853.376	1.638.609.834	98,53
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				24.394.326	1,47
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				1.663.004.160	100,00

¹ETF.

² 138.600 unità della posizione in questo titolo erano state date in prestito al termine dell'esercizio finanziario.

GLOBAL LEADERS

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	1.638.609.834	98,06
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	1.195.989	0,07
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	104.099	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	23.134.677	1,38
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	2.472.428	0,15
ALTRE ATTIVITÀ	5.444.340	0,33
TOTALE	1.670.961.367	100,00

GLOBAL LEADERS

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Software Internet	16,25
Farmaceutici e cosmetici	15,04
Fondi di investimento	14,91
Holding e società finanziarie	11,39
Semiconduttori elettronici	10,40
Altri servizi	4,17
Vendite al dettaglio	2,45
Tessile	2,26
Prodotti chimici	2,11
Beni di consumo	1,94
Meccanica, macchinari	1,92
Attrezzature da ufficio, computer	1,81
Tabacco e liquori	1,79
Arte grafica ed editoria	1,73
Alimentari e distillerie	1,68
Biotecnologia	1,51
Trasporti	1,39
Assicurazioni	1,34
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,30
Costruzioni, materiale da costruzione	0,97
Elettronica e attrezzature elettriche	0,92
Tempo libero	0,71
Petrolio	0,30
Banche e istituti finanziari	0,24
TOTALE INVESTIMENTI	98,53
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,47
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI					
ANGOLA					
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	1.705.000	USD	1.507.533	1.419.488	0,26
Angolan Government International Bond 8.75% 14/04/2032	4.912.000	USD	4.048.360	3.900.829	0,71
Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049 EMTN	1.200.000	USD	906.796	882.806	0,16
Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	1.330.000	USD	1.211.978	996.600	0,18
Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	600.000	USD	547.734	532.833	0,10
Totale Angola			8.222.401	7.732.556	1,41
ARGENTINA					
Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2030	542.265	EUR	191.826	192.618	0,04
Argentine Republic Government International Bond 0.75% 09/07/2030	10.270.000	USD	2.953.793	3.719.103	0,68
Argentine Republic Government International Bond 1% 09/07/2029	740.000	USD	264.912	265.620	0,05
Argentine Republic Government International Bond 3.5% 09/07/2041	2.500.000	USD	660.893	768.094	0,14
Argentine Republic Government International Bond 3.625% 09/07/2035	18.378.896	USD	5.014.651	5.644.856	1,03
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 4.5% 01/09/2037 EMTN	214.756	EUR	152.300	66.574	0,01
Provincia de Mendoza Argentina 5.75% 19/03/2029	200.000	USD	120.364	129.614	0,02
Telecom Argentina SA 8.5% 06/08/2025	300.000	USD	178.531	178.323	0,03
YPF SA 8.5% 28/07/2025	2.700.000	USD	2.259.524	2.342.241	0,43
Totale Argentina			11.796.794	13.307.043	2,43
ARMENIA					
Republic of Armenia International Bond 3.6% 02/02/2031	1.868.000	USD	1.358.037	1.374.979	0,25
Republic of Armenia International Bond 3.95% 26/09/2029	400.000	USD	307.873	314.166	0,06
Totale Armenia			1.665.910	1.689.145	0,31
AUSTRIA					
Suzano Austria GmbH 7% 16/03/2047	570.000	USD	586.443	540.660	0,10
Totale Austria			586.443	540.660	0,10
AZERBAIGIAN					
Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 01/09/2032	530.000	USD	412.232	415.033	0,08
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	3.763.000	USD	3.835.983	3.457.844	0,63
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	3.170.000	USD	3.114.170	3.009.182	0,55
Totale Azerbaigian			7.362.385	6.882.059	1,26
BAHAMAS					
Bahamas Government International Bond 6% 21/11/2028	1.610.000	USD	1.191.348	1.280.857	0,23
Totale Bahamas			1.191.348	1.280.857	0,23

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
BAHREIN					
Bahrain Government International Bond 6.75% 20/09/2029	240.000	USD	215.268	220.438	0,04
Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	1.000.000	USD	983.539	940.479	0,17
Bahrain Government International Bond 7.5% 20/09/2047	900.000	USD	772.552	765.242	0,14
Oil and Gas Holding Co BSCC 7.5% 25/10/2027	1.920.000	USD	1.837.641	1.828.958	0,33
Oil and Gas Holding Co BSCC 8.375% 07/11/2028	700.000	USD	693.457	693.353	0,13
Totale Bahrein			4.502.457	4.448.470	0,81
BENIN					
Benin Government International Bond 4.875% 19/01/2032	1.200.000	EUR	908.650	978.108	0,18
Benin Government International Bond 4.95% 22/01/2035	655.000	EUR	565.108	514.503	0,09
Benin Government International Bond 6.875% 19/01/2052	615.000	EUR	429.456	482.025	0,09
Totale Benin			1.903.214	1.974.636	0,36
BERMUDA					
Bermuda Government International Bond 4.75% 15/02/2029	450.000	USD	454.967	402.415	0,07
Bermuda Government International Bond 5% 15/07/2032	1.325.000	USD	1.252.079	1.182.250	0,22
Ooredoo International Finance Ltd 2.625% 08/04/2031 EMTN	275.000	USD	231.460	215.820	0,04
Totale Bermuda			1.938.506	1.800.485	0,33
BOLIVIA					
Bolivian Government International Bond 4.5% 20/03/2028	200.000	USD	158.711	85.350	0,02
Bolivian Government International Bond 7.5% 02/03/2030	300.000	USD	268.861	147.850	0,03
Totale Bolivia			427.572	233.200	0,05
BRASILE					
Banco do Brasil SA 6.25% 18/04/2030	1.000.000	USD	902.914	938.750	0,17
Brazilian Government International Bond 10.25% 10/01/2028	19.000.000	BRL	3.330.187	3.582.346	0,65
Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	1.200.000	USD	1.122.831	1.074.465	0,20
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	900.000	USD	897.005	750.080	0,14
Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	3.140.000	USD	2.520.916	2.486.871	0,45
Brazilian Government International Bond 6% 20/10/2033	949.000	USD	859.309	858.331	0,16
Brazilian Government International Bond 6.25% 18/03/2031	551.000	USD	508.051	517.037	0,09
Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	200.000	USD	238.464	212.442	0,04
BRF SA 4.875% 24/01/2030	600.000	USD	453.589	474.682	0,09
Centrais Eletricas Brasileiras SA 4.625% 04/02/2030	200.000	USD	181.242	162.881	0,03
Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 22/01/2030	1.100.000	USD	812.701	856.260	0,16
Itau Unibanco Holding SA 4.5% 21/11/2029	600.000	USD	516.278	532.692	0,10
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	200.000	USD	63.141	83.134	0,02
MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25% 30/06/2031	1.846.000	USD	1.310.962	1.254.896	0,23
Totale Brasile			13.717.590	13.784.867	2,53
CAMERUN					
Republic of Cameroon International Bond 5.95% 07/07/2032	1.226.000	EUR	1.047.300	901.061	0,16
Totale Camerun			1.047.300	901.061	0,16

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ISOLE CAYMAN					
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	600.000	USD	254.271	63.821	0,01
Alibaba Group Holding Ltd 3.25% 09/02/2061	208.000	USD	173.606	118.396	0,02
China Hongqiao Group Ltd 6.25% 08/06/2024	400.000	USD	356.932	356.775	0,07
Country Garden Holdings Co Ltd 3.875% 22/10/2030	600.000	USD	264.483	40.775	0,01
Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026	600.000	USD	344.757	42.095	0,01
CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028	1.641.000	USD	1.423.171	1.441.151	0,26
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	400.000	USD	350.550	342.110	0,06
DP World Salaam 6% / perpetual	1.300.000	USD	1.183.750	1.171.854	0,21
Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/07/2024 EMTN	400.000	USD	358.618	353.039	0,06
Grupo Aval Ltd - A28S30 4.375% 04/02/2030	814.000	USD	651.968	618.740	0,11
IHS Holding Ltd 6.25% 29/11/2028	600.000	USD	452.850	439.421	0,08
MAF Global Securities Ltd 7.875% / perpetual	600.000	USD	555.262	552.952	0,10
Maldives Sukuk Issuance Ltd 9.875% 08/04/2026	800.000	USD	614.567	579.145	0,11
Meituan 3.05% 28/10/2030	210.000	USD	176.607	159.947	0,03
Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/07/2027	660.000	USD	552.708	559.786	0,10
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	1.200.000	USD	996.229	1.032.338	0,19
Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	1.030.000	USD	894.753	895.041	0,16
Sands China Ltd 4.625% 18/06/2030	270.000	USD	219.503	222.397	0,04
Sharjah Sukuk Program Ltd 4.226% 14/03/2028 EMTN	1.000.000	USD	899.696	866.492	0,16
Tencent Holdings Ltd 3.24% 03/06/2050 EMTN	228.000	USD	207.664	138.076	0,03
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	460.000	USD	381.561	391.240	0,07
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	1.200.000	USD	954.010	1.006.505	0,18
Totale Isole Cayman			12.267.516	11.392.096	2,07
CILE					
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051	331.000	USD	278.346	231.739	0,04
Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027	200.000	USD	178.149	170.260	0,03
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2026	70.000.000	CLP	78.502	71.264	0,01
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.7% 01/09/2030	830.000.000	CLP	850.175	829.073	0,15
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	40.000.000	CLP	45.501	40.533	0,01
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/10/2028	50.000.000	CLP	56.660	51.074	0,01
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 01/01/2043	35.000.000	CLP	44.512	39.381	0,01
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	200.000	USD	179.953	173.340	0,03
Chile Government International Bond 2.55% 27/07/2033	800.000	USD	643.918	597.880	0,11
Chile Government International Bond 3.25% 21/09/2071	323.000	USD	262.141	195.250	0,04
Chile Government International Bond 4.125% 05/07/2034	747.683	EUR	723.775	762.921	0,14
Chile Government International Bond 4.95% 05/01/2036	209.000	USD	190.024	186.775	0,03
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.15% 14/01/2030	593.000	USD	538.411	478.190	0,09
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15/01/2031	200.000	USD	183.933	163.768	0,03
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	850.000	USD	740.397	666.088	0,12
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/09/2035	100.000	USD	118.848	89.428	0,02
Corp Nacional del Cobre de Chile 5.95% 08/01/2034	329.000	USD	306.885	301.713	0,06
Corp Nacional del Cobre de Chile 6.15% 24/10/2036	200.000	USD	181.468	184.830	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 3.45% 16/09/2031	206.000	USD	173.704	156.615	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 6.15% 10/05/2033	400.000	USD	361.110	362.666	0,07
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	600.000	USD	433.280	404.224	0,07
Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031	900.000	USD	666.930	601.244	0,11
Totale Cile			7.236.622	6.758.256	1,24

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
CINA					
Asian Infrastructure Investment Bank 30% 29/09/2027 EMTN	10.000.000	TRY	467.542	312.644	0,06
China Government Bond 2.24% 25/05/2025	5.570.000	CNH	714.777	708.379	0,13
China Government Bond 2.62% 15/04/2028	12.440.000	CNH	1.606.518	1.596.581	0,29
China Government Bond 2.88% 25/02/2033	8.420.000	CNH	1.095.972	1.095.631	0,20
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	970.000	CNH	128.837	129.318	0,02
China Government Bond 3.29% 23/05/2029	3.190.000	CNH	421.423	423.294	0,08
China Government Bond 3.81% 14/09/2050	6.020.000	CNH	876.208	891.151	0,16
China Government Bond 4.08% 01/03/2040	1.540.000	CNH	229.216	230.524	0,04
Totale Cina			5.540.493	5.387.522	0,98
COLOMBIA					
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	600.000	USD	495.802	503.084	0,09
Colombia Government International Bond 3.875% 22/03/2026 EMTN	200.000	EUR	194.800	197.238	0,04
Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	2.750.000	USD	2.376.372	2.371.898	0,43
Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029	580.000	USD	572.179	490.174	0,09
Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	2.597.000	USD	2.120.916	1.833.687	0,34
Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	1.100.000	USD	812.595	834.463	0,15
Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	910.000	USD	754.537	747.236	0,14
Colombia Government International Bond 7.5% 02/02/2034	2.957.000	USD	2.663.978	2.820.266	0,52
Colombia Government International Bond 8% 20/04/2033	1.491.000	USD	1.402.632	1.472.238	0,27
Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030	900.000	USD	632.335	495.858	0,09
Colombian TES 7% 30/06/2032	726.400.000	COP	133.769	141.909	0,03
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	800.000	USD	705.183	707.815	0,13
Ecopetrol SA 5.875% 02/11/2051	153.000	USD	131.942	104.554	0,02
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	569.000	USD	513.619	507.482	0,09
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	700.000	USD	660.954	675.470	0,12
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	2.758.000	USD	2.526.808	2.705.769	0,49
Oleoducto Central SA 4% 14/07/2027	600.000	USD	481.539	502.378	0,09
Totale Colombia			17.179.960	17.111.519	3,13
COSTA RICA					
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	700.000	USD	645.257	647.639	0,12
Costa Rica Government International Bond 6.55% 03/04/2034	590.000	USD	547.234	552.800	0,10
Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	200.000	USD	180.051	191.635	0,04
Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054	1.117.000	USD	1.008.730	1.095.967	0,20
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	800.000	USD	707.494	725.573	0,13
Totale Costa Rica			3.088.766	3.213.614	0,59
REPUBBLICA CECA					
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	7.030.000	CZK	233.737	238.869	0,04
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	11.640.000	CZK	382.954	402.540	0,07
Czech Republic Government Bond 2.75% 23/07/2029	3.500.000	CZK	129.973	134.083	0,02
Czech Republic Government Bond 5.5% 12/12/2028	3.500.000	CZK	153.580	153.185	0,03
Totale Repubblica Ceca			900.244	928.677	0,16

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REPUBBLICA DOMINICANA					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 6.75% 30/03/2029	400.000	USD	361.927	357.873	0,07
Dominican Republic International Bond 5.5% 22/02/2029	1.100.000	USD	975.363	972.609	0,18
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	3.776.000	USD	2.913.491	2.951.238	0,54
Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	200.000	USD	181.517	181.480	0,03
Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	790.000	USD	760.994	714.780	0,13
Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	818.000	USD	758.174	735.767	0,13
Dominican Republic International Bond 7.05% 03/02/2031	610.000	USD	561.668	579.314	0,11
Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027	200.000	USD	193.658	189.302	0,04
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5.625% 08/11/2028	300.000	USD	246.048	246.135	0,05
Totale Repubblica Dominicana			6.952.840	6.928.498	1,28
ECUADOR					
Ecuador Government International Bond 0% 31/07/2030	536.449	USD	233.419	138.083	0,03
Ecuador Government International Bond 2.5% 31/07/2040	3.561.554	USD	1.520.698	1.015.026	0,19
Ecuador Government International Bond 3.5% 31/07/2035	7.267.036	USD	3.596.799	2.333.556	0,43
Ecuador Government International Bond 6% 31/07/2030	783.884	USD	363.067	328.945	0,06
Totale Ecuador			5.713.983	3.815.610	0,71
EGITTO					
African Export-Import Bank 3.798% 17/05/2031	258.000	USD	212.171	197.485	0,04
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	610.000	USD	419.278	449.367	0,08
Egypt Government International Bond 4.75% 11/04/2025 EMTN	600.000	EUR	525.240	545.316	0,10
Egypt Government International Bond 5.625% 16/04/2030 EMTN	350.000	EUR	334.059	222.821	0,04
Egypt Government International Bond 6.375% 11/04/2031 EMTN	1.200.000	EUR	1.151.854	767.772	0,14
Egypt Government International Bond 7.0529% 15/01/2032 EMTN	1.050.000	USD	916.094	649.514	0,12
Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029 EMTN	1.200.000	USD	942.275	825.514	0,15
Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059 EMTN	300.000	USD	239.179	166.144	0,03
Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049	1.300.000	USD	855.296	734.080	0,13
Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	5.041.000	USD	3.587.016	2.895.637	0,53
Totale Egitto			9.182.462	7.453.650	1,36
EL SALVADOR					
El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	260.000	USD	167.638	206.640	0,04
El Salvador Government International Bond 7.1246% 20/01/2050	800.000	USD	276.345	511.235	0,09
El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	1.938.000	USD	1.163.481	1.362.960	0,25
El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	387.000	USD	308.738	311.996	0,06
El Salvador Government International Bond 9.5% 15/07/2052	2.733.000	USD	2.051.897	2.053.096	0,38
Totale El Salvador			3.968.099	4.445.927	0,82
ETIOPIA					
Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	760.000	USD	424.883	461.662	0,08
Totale Etiopia			424.883	461.662	0,08
FRANCIA					
Agence Francaise de Developpement EPIC 45% 24/04/2025 EMTN	30.000.000	TRY	970.152	919.494	0,17
Totale Francia			970.152	919.494	0,17

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GABON					
Gabon Government International Bond 6.625% 06/02/2031	300.000	USD	248.407	226.011	0,04
Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	230.000	USD	188.758	197.763	0,04
Totale Gabon			437.165	423.774	0,08
GHANA					
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	1.620.000	USD	1.491.275	919.572	0,17
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	2.114.000	USD	1.780.783	825.946	0,15
Ghana Government International Bond 7.75% 07/04/2029	2.008.000	USD	1.425.181	786.895	0,14
Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	800.000	USD	724.098	314.069	0,06
Ghana Government International Bond 8.95% 26/03/2051	1.600.000	USD	750.554	621.779	0,11
Totale Ghana			6.171.891	3.468.261	0,63
GUATEMALA					
CT Trust 5.125% 03/02/2032	1.085.000	USD	864.745	851.528	0,16
Guatemala Government Bond 3.7% 07/10/2033	260.000	USD	214.424	195.744	0,04
Guatemala Government Bond 4.9% 01/06/2030	600.000	USD	554.576	522.073	0,10
Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	204.000	USD	187.804	174.633	0,03
Guatemala Government Bond 6.6% 13/06/2036	2.411.000	USD	2.217.297	2.243.399	0,41
Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	533.000	USD	507.064	512.494	0,09
Totale Guatemala			4.545.910	4.499.871	0,83
HONDURAS					
Honduras Government International Bond 5.625% 24/06/2030	280.000	USD	249.499	225.501	0,04
Totale Honduras			249.499	225.501	0,04
HONG KONG					
AIA Group Ltd 3.2% 16/09/2040	200.000	USD	169.090	136.822	0,02
Bangkok Bank PCL 3.466% 23/09/2036	800.000	USD	601.390	605.636	0,11
Bank of East Asia Ltd 4.875% 22/04/2032 EMTN	860.000	USD	712.865	700.184	0,13
Blossom Joy Ltd 3.1% / perpetual	214.000	USD	182.914	185.869	0,03
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	400.000	USD	375.168	349.305	0,06
Hong Kong Government Bond Programme 2.22% 07/08/2024	3.250.000	HKD	379.355	372.086	0,07
Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN	580.000	USD	474.192	481.537	0,09
Totale Hong Kong			2.894.974	2.831.439	0,51
UNGHERIA					
Hungary Government Bond 1.5% 22/04/2026	117.130.000	HUF	254.502	276.299	0,05
Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	76.790.000	HUF	119.413	135.068	0,02
Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	184.070.000	HUF	462.444	499.349	0,09
Hungary Government Bond 9.5% 21/10/2026	87.260.000	HUF	234.826	247.588	0,05
Hungary Government International Bond 2.125% 22/09/2031	1.700.000	USD	1.280.339	1.238.423	0,23
Hungary Government International Bond 5.375% 12/09/2033	800.000	EUR	784.800	853.544	0,16
Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/05/2029	374.000	EUR	372.594	395.973	0,07
Magyar Export-Import Bank Zrt 6.125% 04/12/2027	200.000	USD	182.144	184.165	0,03
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6.5% 29/06/2028	200.000	USD	183.779	186.030	0,03
MVM Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028	200.000	USD	185.141	188.691	0,03
OTP Bank Nyrt 8.75% 15/05/2033 EMTN	840.000	USD	752.170	780.033	0,14
Totale Ungheria			4.812.152	4.985.163	0,90

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
INDIA					
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/02/2030	210.000	USD	191.763	154.966	0,03
Adani Green Energy Ltd 4.375% 08/09/2024	600.000	USD	480.150	524.496	0,10
Adani Green Energy UP Ltd / Prayatna Developers Pvt Ltd / Parampujya Solar Energ 6.25% 10/12/2024	460.000	USD	389.528	410.425	0,07
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 02/02/2032	400.000	USD	240.353	279.821	0,05
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4.2% 04/08/2027	400.000	USD	292.416	323.932	0,06
Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026	800.000	USD	708.673	707.562	0,13
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	1.500.000	USD	1.225.225	1.234.721	0,23
GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	600.000	USD	486.736	496.686	0,09
HDFC Bank Ltd 3.7% / perpetual	600.000	USD	472.473	494.046	0,09
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027	600.000	USD	521.277	519.097	0,09
JSW Steel Ltd 5.05% 05/04/2032	1.100.000	USD	834.017	855.703	0,16
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/04/2030 EMTN	418.000	USD	371.235	349.044	0,06
Reliance Industries Ltd 2.875% 12/01/2032	765.000	USD	673.178	592.124	0,11
Reliance Industries Ltd 3.625% 12/01/2052	402.000	USD	349.685	265.244	0,05
ReNew Wind Energy AP2 / ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries 4.5% 14/07/2028	600.000	USD	469.303	481.358	0,09
Summit Digital Infrastructure Ltd 2.875% 12/08/2031	600.000	USD	438.524	445.113	0,08
Totale India			8.144.536	8.134.338	1,49
INDONESIA					
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/03/2026 EMTN	210.000	USD	179.313	180.802	0,03
Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT 5.45% 15/05/2030	800.000	USD	731.260	727.955	0,13
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	3.058.000	EUR	2.747.260	2.583.918	0,47
Indonesia Government International Bond 3.35% 12/03/2071	800.000	USD	498.542	529.210	0,10
Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	1.000.000	USD	927.981	865.496	0,16
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	343.000	EUR	407.042	344.935	0,06
Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048	800.000	USD	678.584	669.548	0,12
Indonesia Government International Bond 4.85% 11/01/2033	300.000	USD	277.584	277.182	0,05
Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	1.310.000	USD	1.684.811	1.574.621	0,29
Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/07/2038	6.417.000.000	IDR	538.047	498.863	0,09
Indonesia Treasury Bond 5.125% 15/04/2027	2.707.000.000	IDR	162.727	153.012	0,03
Indonesia Treasury Bond 5.5% 15/04/2026	2.098.000.000	IDR	127.320	121.122	0,02
Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/04/2032	10.892.000.000	IDR	671.372	633.640	0,12
Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/08/2028	9.796.000.000	IDR	592.062	574.344	0,10
Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/2033	21.256.000.000	IDR	1.295.349	1.293.879	0,24
Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	24.500.000.000	IDR	1.524.717	1.469.925	0,27
Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/06/2038	4.723.000.000	IDR	285.141	290.502	0,05
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/09/2026	19.251.000.000	IDR	1.241.340	1.186.264	0,22
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028	600.000	USD	491.036	505.295	0,09
Pertamina Persero PT 5.625% 20/05/2043 EMTN	500.000	USD	450.223	456.181	0,08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/03/2026	700.000	USD	684.242	632.684	0,12
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% 05/11/2031	1.165.000	EUR	1.120.108	945.316	0,17
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050 EMTN	204.000	USD	182.733	151.204	0,03
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048 EMTN	2.510.000	USD	2.384.419	2.332.744	0,43
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	200.000	USD	177.538	178.772	0,03
Totale Indonesia			20.060.751	19.177.414	3,50

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
IRAQ					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	2.211.000	USD	1.079.682	1.048.778	0,19
Totale Iraq			1.079.682	1.048.778	0,19
ISOLA DI MAN					
AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	277.000	USD	237.104	217.209	0,04
Totale Isola di Man			237.104	217.209	0,04
ISRAELE					
Energian Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028	1.300.000	USD	1.071.510	1.032.327	0,19
Israel Government Bond - Fixed 2.25% 28/09/2028	730.000	ILS	168.134	172.280	0,03
Israel Government Bond - Fixed 3.75% 31/03/2047	60.000	ILS	14.127	13.336	-
Israel Government Bond - Fixed 5.5% 31/01/2042	310.000	ILS	92.154	88.451	0,02
Israel Government Bond - Fixed 6.25% 30/10/2026	540.000	ILS	143.545	144.744	0,03
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 3.077% 07/04/2031	800.000	USD	631.361	639.703	0,12
State of Israel 3.375% 15/01/2050	1.000.000	USD	601.465	639.632	0,12
State of Israel 3.8% 13/05/2060	2.000.000	USD	1.468.841	1.292.699	0,24
Totale Israele			4.191.137	4.023.172	0,75
COSTA D'AVORIO					
Ivory Coast Government International Bond 4.875% 30/01/2032	1.000.000	EUR	748.750	840.060	0,15
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	2.670.000	EUR	2.123.617	2.390.211	0,44
Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	200.000	USD	60.190	96.723	0,02
Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	2.153.000	EUR	1.835.322	1.924.136	0,35
Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/03/2048	681.000	EUR	624.521	541.048	0,10
Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	2.655.000	EUR	2.605.258	2.215.836	0,40
Totale Costa d'Avorio			7.997.658	8.008.014	1,46
GIAMAICA					
Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039	500.000	USD	576.850	563.364	0,10
Totale Giamaica			576.850	563.364	0,10
JERSEY					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/03/2036	741.000	USD	626.215	552.471	0,10
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040	927.000	USD	680.014	643.163	0,12
West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026	200.000	USD	150.858	130.610	0,02
Totale Jersey			1.457.087	1.326.244	0,24
GIORDANIA					
Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	200.000	USD	159.505	160.246	0,03
Jordan Government International Bond 7.5% 13/01/2029	200.000	USD	180.713	183.008	0,03
Jordan Government International Bond 7.75% 15/01/2028	1.500.000	USD	1.403.683	1.400.616	0,26
Totale Giordania			1.743.901	1.743.870	0,32

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
KAZAKISTAN					
Development Bank of Kazakhstan JSC 2.95% 06/05/2031	300.000	USD	224.499	221.655	0,04
Kazakhstan Government International Bond 1.5% 30/09/2034 EMTN	1.640.000	EUR	1.208.629	1.307.326	0,24
Kazakhstan Government International Bond 2.375% 09/11/2028 EMTN	530.000	EUR	559.533	508.424	0,09
Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045 EMTN	400.000	USD	418.724	412.485	0,08
KazMunayGas National Co JSC 3.5% 14/04/2033	690.000	USD	512.380	518.782	0,09
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030 EMTN	2.440.000	USD	2.359.086	2.186.337	0,40
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/04/2047	730.000	USD	791.063	578.826	0,11
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	200.000	USD	232.823	170.054	0,03
Totale Kazakistan			6.306.737	5.903.889	1,08
KENYA					
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN	206.000	USD	171.121	160.766	0,03
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.875% 23/05/2024 EMTN	1.100.000	USD	1.023.649	982.447	0,18
Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/05/2032	600.000	USD	466.533	490.135	0,09
Republic of Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048	700.000	USD	432.992	523.455	0,10
Totale Kenya			2.094.295	2.156.803	0,40
LIBANO					
Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	4.209.000	USD	600.850	219.242	0,04
Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030 EMTN	5.720.000	USD	690.901	298.829	0,05
Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029 EMTN	494.000	USD	86.197	25.893	-
Lebanon Government International Bond 8.25% 17/05/2034	4.952.000	USD	1.002.281	267.851	0,05
Totale Libano			2.380.229	811.815	0,14
LUSSEMBURGO					
Amaggi Luxembourg International Sarl 5.25% 28/01/2028	300.000	USD	252.982	258.394	0,05
CSN Resources SA 4.625% 10/06/2031	707.000	USD	582.516	519.896	0,09
European Investment Bank 14% 01/03/2026 EMTN	30.000.000	EGP	895.078	725.318	0,13
Hidrovias International Finance SARL 4.95% 08/02/2031	600.000	USD	393.258	427.993	0,08
Minerva Luxembourg SA 8.875% 13/09/2033	700.000	USD	649.422	669.805	0,12
Nexa Resources SA 5.375% 04/05/2027	1.200.000	USD	1.091.446	1.052.142	0,19
Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/01/2028	700.000	USD	598.135	607.697	0,11
Tupy Overseas SA 4.5% 16/02/2031	800.000	USD	595.413	622.141	0,11
Unigel Luxembourg SA 8.75% 01/10/2026	300.000	USD	86.455	74.703	0,01
Usiminas International Sarl 5.875% 18/07/2026	300.000	USD	264.018	264.985	0,05
Totale Lussemburgo			5.408.723	5.223.074	0,94
MALESIA					
GENM Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031	600.000	USD	434.338	462.461	0,08
Malaysia Government Investment Issue 3.465% 15/10/2030	11.400.000	MYR	2.372.334	2.199.837	0,40
Petronas Capital Ltd 3.5% 21/04/2030 EMTN	500.000	USD	457.834	423.062	0,08
Petronas Capital Ltd 4.55% 21/04/2050 EMTN	400.000	USD	373.758	331.048	0,06
Totale Malesia			3.638.264	3.416.408	0,62

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ISOLE MAURIZIO					
Azure Power Solar Energy Pvt Ltd 5.65% 24/12/2024 EMTN	200.000	USD	150.979	174.841	0,03
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	800.000	USD	649.680	671.851	0,12
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/03/2027	400.000	USD	291.791	296.793	0,05
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	1.500.000	USD	1.078.723	1.103.196	0,20
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5% 13/10/2026	400.000	USD	367.370	364.727	0,07
Totale Isole Maurizio			2.538.543	2.611.408	0,47
MESSICO					
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029	860.000	USD	593.222	474.271	0,09
Cemex SAB de CV 3.875% 11/07/2031	1.550.000	USD	1.187.891	1.247.521	0,23
Cemex SAB de CV 5.125% / perpetual	1.053.000	USD	860.985	901.158	0,16
Cemex SAB de CV 9.125% / perpetual	676.000	USD	652.093	648.878	0,12
Comision Federal de Electricidad 3.348% 09/02/2031	1.400.000	USD	1.024.647	1.048.761	0,19
Comision Federal de Electricidad 3.875% 26/07/2033	300.000	USD	244.621	218.993	0,04
Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/05/2029	811.000	USD	704.431	689.466	0,13
Comision Federal de Electricidad 6.264% 15/02/2052	556.000	USD	471.996	438.172	0,08
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% 20/11/2026	900.000	USD	730.286	728.750	0,13
Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07/07/2027	600.000	USD	508.703	480.809	0,09
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	20.000	MXN	119.067	115.209	0,02
Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	55.000	MXN	263.245	263.014	0,05
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	335.000	MXN	1.617.351	1.651.137	0,30
Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	110.000	MXN	532.726	557.112	0,10
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	75.000	MXN	340.892	352.137	0,06
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	70.000	MXN	332.125	342.533	0,06
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	320.000	MXN	1.488.308	1.598.468	0,29
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	30.000	MXN	148.016	143.366	0,03
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	85.000	MXN	421.943	434.031	0,08
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	20.000	MXN	106.721	104.829	0,02
Mexico City Airport Trust - REGS 5.5% 31/07/2047	1.400.000	USD	1.022.174	1.088.899	0,20
Mexico Government International Bond 2.375% 11/02/2030	740.000	EUR	733.843	680.844	0,12
Mexico Government International Bond 4.5% 22/04/2029	1.000.000	USD	953.604	890.662	0,16
Mexico Government International Bond 5.625% 19/03/2114 EMTN	1.500.000	GBP	1.328.575	1.343.482	0,25
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	4.300.000	USD	4.029.919	3.473.242	0,63
Mexico Government International Bond 6.35% 09/02/2035	485.000	USD	468.272	459.289	0,08
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	800.000	USD	568.274	597.033	0,11
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	500.000	USD	432.936	451.672	0,08
Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028	1.240.000	USD	1.019.712	969.684	0,18
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	1.494.000	USD	1.107.619	1.074.033	0,20
Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	55.000	USD	30.486	31.568	0,01
Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	150.000	USD	123.815	126.542	0,02
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	600.000	USD	431.832	448.258	0,08
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.311.000	USD	869.238	776.797	0,14
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	21.000	USD	11.936	12.429	-
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	3.734.000	USD	2.888.971	2.399.711	0,44
Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	600.000	USD	510.956	523.062	0,10
Sitios Latinoamerica SAB de CV 5.375% 04/04/2032	900.000	USD	748.068	752.150	0,14
Total Play Telecomunicaciones SA de CV 6.375% 20/09/2028	1.000.000	USD	498.054	374.182	0,07
Totale Messico			30.127.553	28.912.154	5,28

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
MONGOLIA					
Mongolia Government International Bond 4.45% 07/07/2031	800.000	USD	563.753	607.592	0,11
Mongolia Government International Bond 7.875% 05/06/2029	967.000	USD	875.519	896.566	0,16
Mongolia Government International Bond 8.65% 19/01/2028	2.119.000	USD	2.035.692	2.019.269	0,37
Totale Mongolia			3.474.964	3.523.427	0,64
MAROCCO					
Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	700.000	USD	520.672	520.414	0,10
Morocco Government International Bond 5.95% 08/03/2028	600.000	USD	564.473	556.270	0,10
Morocco Government International Bond 6.5% 08/09/2033	759.000	USD	709.455	724.089	0,13
OCP SA 3.75% 23/06/2031	1.400.000	USD	1.075.806	1.087.872	0,20
Totale Marocco			2.870.406	2.888.645	0,53
PAESI BASSI					
Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 31/01/2030	1.200.000	USD	938.987	833.705	0,15
Braskem Netherlands Finance BV 8.5% 12/01/2031	275.000	USD	253.516	230.844	0,04
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14/09/2026	220.000	USD	195.346	191.984	0,04
Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/01/2028	1.200.000	USD	1.120.441	1.117.668	0,20
Embraer Netherlands Finance BV 7% 28/07/2030	310.000	USD	278.774	293.409	0,05
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18/09/2027	200.000	USD	181.143	161.199	0,03
MEGlobal BV 4.25% 03/11/2026 EMTN	1.000.000	USD	898.229	874.467	0,16
Minejesa Capital BV 5.625% 10/08/2037	1.600.000	USD	1.180.322	1.254.624	0,23
Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/06/2051	500.000	USD	354.907	379.844	0,07
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031	400.000	USD	351.173	360.118	0,07
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14/12/2026 EMTN	1.120.000	GBP	1.244.762	1.293.264	0,24
Petrobras Global Finance BV 6.5% 03/07/2033	730.000	USD	663.123	667.795	0,12
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	600.000	USD	466.956	473.553	0,09
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	400.000	USD	271.919	264.142	0,05
Totale Paesi Bassi			8.399.598	8.396.616	1,54
NIGERIA					
Nigeria Government International Bond 6.125% 28/09/2028 EMTN	900.000	USD	690.923	720.750	0,13
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	540.000	USD	437.637	445.580	0,08
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 EMTN	900.000	USD	581.376	643.431	0,12
Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	470.000	USD	363.586	381.242	0,07
Nigeria Government International Bond 8.25% 28/09/2051 EMTN	542.000	USD	375.709	401.840	0,07
Nigeria Government International Bond 8.375% 24/03/2029 EMTN	500.000	USD	380.543	433.536	0,08
Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031	1.008.000	USD	773.071	867.766	0,16
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	1.239.000	USD	1.024.606	1.007.531	0,18
Totale Nigeria			4.627.451	4.901.676	0,89
OMAN					
Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026 EMTN	400.000	USD	355.621	354.194	0,06
Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	1.200.000	USD	1.121.126	1.071.728	0,20
Oman Government International Bond 5.375% 08/03/2027	230.000	USD	207.875	209.348	0,04
Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	600.000	USD	554.088	552.474	0,10
Oman Government International Bond 6% 01/08/2029 EMTN	570.000	USD	512.350	533.895	0,10
Oman Government International Bond 6.25% 25/01/2031	499.000	USD	447.138	474.435	0,09

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
OMAN (cont.)					
Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	293.000	USD	253.531	269.608	0,05
Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	3.920.000	USD	3.324.659	3.703.603	0,68
Oman Government International Bond 7% 25/01/2051	871.000	USD	777.289	849.411	0,16
Totale Oman			7.553.677	8.018.696	1,48
PAKISTAN					
Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	200.000	USD	110.659	122.868	0,02
Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN	1.200.000	USD	752.498	659.144	0,12
Pakistan Government International Bond 8.875% 08/04/2051 EMTN	500.000	USD	296.060	272.507	0,05
Totale Pakistan			1.159.217	1.054.519	0,19
PANAMA					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061	445.000	USD	375.892	302.410	0,06
Banco Nacional de Panama 2.5% 11/08/2030	297.000	USD	252.425	200.158	0,04
Panama Government International Bond 3.87% 23/07/2060	300.000	USD	183.647	162.220	0,03
Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	342.000	USD	205.058	206.745	0,04
Panama Government International Bond 4.5% 01/04/2056	2.542.000	USD	1.781.900	1.544.760	0,28
Panama Government International Bond 6.4% 14/02/2035	1.954.000	USD	1.873.032	1.725.230	0,31
Panama Government International Bond 6.853% 28/03/2054	2.061.000	USD	1.822.331	1.743.562	0,32
Panama Government International Bond 6.875% 31/01/2036	400.000	USD	358.695	361.218	0,07
Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	800.000	USD	968.544	819.517	0,15
Telecomunicaciones Digitales SA 4.5% 30/01/2030	800.000	USD	635.176	624.343	0,11
Totale Panama			8.456.700	7.690.163	1,41
PAPUA NUOVA GUINEA					
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028	400.000	USD	379.724	338.247	0,06
Totale Papua Nuova Guinea			379.724	338.247	0,06
PARAGUAY					
Paraguay Government International Bond 4.95% 28/04/2031	421.000	USD	409.347	371.615	0,07
Paraguay Government International Bond 5.4% 30/03/2050	916.000	USD	888.982	735.968	0,13
Paraguay Government International Bond 5.6% 13/03/2048	800.000	USD	635.692	659.822	0,12
Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044	1.000.000	USD	894.205	887.449	0,16
Totale Paraguay			2.828.226	2.654.854	0,48
PERÙ					
Banco de Credito del Peru S.A. 3.25% 30/09/2031 EMTN	500.000	USD	400.324	412.307	0,08
Corp Financiera de Desarrollo SA 5.25% 15/07/2029	310.000	USD	275.549	276.891	0,05
Kallpa Generacion SA 4.125% 16/08/2027	200.000	USD	182.810	172.181	0,03
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	800.000	USD	641.153	633.359	0,12
Peru Government Bond 5.35% 12/08/2040	645.000	PEN	131.340	134.976	0,02
Peru Government Bond 5.4% 12/08/2034	900.000	PEN	203.089	198.814	0,04
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	1.008.000	PEN	248.361	246.331	0,04
Peru Government Bond 6.15% 12/08/2032	3.720.000	PEN	849.974	887.770	0,16
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	2.230.000	EUR	1.998.515	1.746.737	0,32
Peruvian Government International Bond 1.95% 17/11/2036	1.926.000	EUR	1.571.824	1.448.564	0,26
Peruvian Government International Bond 3% 15/01/2034	900.000	USD	723.501	686.302	0,13

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PERÙ (cont.)					
Peruvian Government International Bond 3.75% 01/03/2030	660.000	EUR	830.300	654.535	0,12
Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	700.000	USD	725.580	660.135	0,12
Petroleos del Peru SA 4.75% 19/06/2032	600.000	USD	410.806	384.909	0,07
Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	1.914.000	USD	1.626.459	1.066.947	0,19
Volcan Cia Minera SAA 4.375% 11/02/2026	200.000	USD	130.025	109.492	0,02
Totale Perù			10.949.610	9.720.250	1,77
FILIPPINE					
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030 EMTN	310.000.000	INR	3.586.901	3.262.145	0,60
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	602.000	EUR	495.631	419.173	0,08
Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040	1.400.000	USD	1.178.272	1.142.901	0,21
Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	900.000	USD	1.132.872	1.022.325	0,19
Totale Filippine			6.393.676	5.846.544	1,08
POLONIA					
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22/02/2033 EMTN	872.000	EUR	881.548	945.928	0,17
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033 EMTN	545.000	USD	500.399	499.738	0,09
Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31/10/2028	200.000	USD	188.561	191.067	0,03
Republic of Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	2.530.000	PLN	478.050	512.032	0,09
Republic of Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	1.275.000	PLN	212.482	232.222	0,04
Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	5.500.000	PLN	793.702	983.520	0,18
Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	3.745.000	PLN	799.861	842.507	0,15
Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2027	1.750.000	PLN	349.045	372.169	0,07
Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/04/2029	2.471.000	PLN	561.246	587.486	0,11
Republic of Poland Government Bond 7.5% 25/07/2028	3.445.000	PLN	829.625	872.598	0,16
Republic of Poland Government International Bond 5.5% 04/04/2053	1.043.000	USD	905.523	982.789	0,18
Republic of Poland Government International Bond 5.5% 16/11/2027	1.000.000	USD	973.857	937.817	0,17
Totale Polonia			7.473.899	7.959.873	1,44
QATAR					
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	2.230.000	USD	2.425.757	1.961.548	0,36
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	1.000.000	USD	1.084.046	914.878	0,17
QatarEnergy 3.125% 12/07/2041	412.000	USD	346.134	285.623	0,05
Totale Qatar			3.855.937	3.162.049	0,58
ROMANIA					
Romania Government Bond 3.7% 25/11/2024	820.000	RON	160.110	161.501	0,03
Romania Government Bond 4.25% 28/04/2036	360.000	RON	57.325	59.663	0,01
Romania Government Bond 4.75% 11/10/2034	5.500.000	RON	905.992	970.641	0,18
Romania Government Bond 8.75% 30/10/2028	2.505.000	RON	546.585	554.264	0,10
Romanian Government International Bond 2% 14/04/2033 EMTN	996.000	EUR	924.268	742.369	0,14
Romanian Government International Bond 2% 28/01/2032 EMTN	1.950.000	EUR	1.344.461	1.502.378	0,27
Romanian Government International Bond 2.124% 16/07/2031 EMTN	1.261.000	EUR	1.234.610	1.001.738	0,18
Romanian Government International Bond 2.625% 02/12/2040	706.000	EUR	723.021	472.533	0,09
Romanian Government International Bond 3.624% 26/05/2030	1.669.000	EUR	1.449.615	1.530.857	0,28
Romanian Government International Bond 3.75% 07/02/2034 EMTN	3.082.000	EUR	2.847.009	2.643.986	0,48
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	2.150.000	EUR	2.048.856	1.827.694	0,33

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ROMANIA (cont.)					
Romanian Government International Bond 4.625% 03/04/2049 EMTN	800.000	EUR	665.000	669.960	0,12
Romanian Government International Bond 5% 27/09/2026 EMTN	240.000	EUR	241.200	245.873	0,04
Romanian Government International Bond 6.625% 17/02/2028	312.000	USD	296.018	291.834	0,05
Romanian Government International Bond 7.125% 17/01/2033	800.000	USD	769.864	780.939	0,14
Totale Romania			14.213.934	13.456.230	2,44
ARABIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN	510.000	USD	496.953	410.802	0,08
Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN	2.000.000	USD	1.963.455	1.808.301	0,33
Saudi Government International Bond 4.875% 18/07/2033 EMTN	2.000.000	USD	1.852.070	1.844.964	0,34
Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049 EMTN	2.800.000	USD	2.537.239	2.386.508	0,44
Totale Arabia Saudita			6.849.717	6.450.575	1,19
SENEGAL					
Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028	430.000	EUR	456.983	396.322	0,07
Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	300.000	USD	216.222	212.945	0,04
Totale Senegal			673.205	609.267	0,11
SERBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	2.102.000	EUR	1.679.117	1.772.133	0,32
Serbia International Bond 1.65% 03/03/2033	1.820.000	EUR	1.339.451	1.342.760	0,25
Serbia International Bond 2.05% 23/09/2036 EMTN	1.729.000	EUR	1.495.876	1.199.200	0,22
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	800.000	USD	567.266	578.667	0,11
Serbia International Bond 6.25% 26/05/2028	400.000	USD	370.606	369.782	0,07
Serbia International Bond 6.5% 26/09/2033	300.000	USD	274.559	277.880	0,05
Totale Serbia			5.726.875	5.540.422	1,02
SINGAPORE					
GLP Pte Ltd 3.875% 04/06/2025 EMTN	640.000	USD	388.721	379.608	0,07
Medco Bell Pte Ltd - A28SRL 6.375% 30/01/2027	230.000	USD	199.758	198.704	0,04
Medco Bell Pte Ltd - A28SPA 6.375% 30/01/2027	370.000	USD	322.723	319.440	0,06
Medco Laurel Tree Pte Ltd 6.95% 12/11/2028	220.000	USD	181.401	188.559	0,03
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	295.000	SGD	170.571	169.729	0,03
Singapore Government Bond 2.125% 01/06/2026	1.390.000	SGD	919.914	932.382	0,17
Singapore Government Bond 2.875% 01/09/2030	590.000	SGD	396.695	407.736	0,07
Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	940.000	SGD	667.300	681.023	0,12
Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/01/2025	500.000	USD	375.316	401.240	0,07
TML Holdings Pte Ltd 4.35% 09/06/2026	900.000	USD	754.327	773.227	0,14
Totale Singapore			4.376.726	4.451.648	0,80
SUDAFRICA					
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/08/2028	900.000	USD	780.491	790.866	0,14
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	400.000	USD	358.780	361.798	0,07
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	800.000	USD	713.802	732.301	0,13
Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	6.985.000	ZAR	352.735	361.840	0,07
Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	6.970.000	ZAR	301.725	317.342	0,06
Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	40.484.420	ZAR	1.904.845	1.748.930	0,32

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SUDAFRICA (cont.)					
Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	10.737.874	ZAR	403.243	414.279	0,08
Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	56.000.000	ZAR	2.320.305	2.039.733	0,37
Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	19.793.399	ZAR	802.580	826.192	0,15
Republic of South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	12.900.000	ZAR	477.711	497.568	0,09
Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	800.000	USD	693.574	676.609	0,12
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	1.000.000	USD	737.047	722.564	0,13
Republic of South Africa Government International Bond 7.3% 20/04/2052	3.620.000	USD	3.001.607	3.100.619	0,57
Transnet SOC Ltd 8.25% 06/02/2028	600.000	USD	544.668	545.630	0,10
Totale Sudafrica			13.393.113	13.136.271	2,40
COREA DEL SUD					
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	204.000	USD	191.601	191.507	0,03
SK Hynix Inc 6.375% 17/01/2028	200.000	USD	184.620	186.633	0,03
Totale Corea del Sud			376.221	378.140	0,06
SPAGNA					
AI Candelaria Spain SA - A3KQ4Y - 5.75% 15/06/2033	800.000	USD	523.036	559.584	0,10
AI Candelaria Spain SA 7.5% 15/12/2028	250.000	USD	178.344	176.796	0,03
Totale Spagna			701.380	736.380	0,13
SRI LANKA					
Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/04/2023	242.000	USD	136.023	111.605	0,02
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	300.000	USD	266.306	139.173	0,03
Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	2.400.000	USD	2.099.187	1.088.446	0,20
Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	500.000	USD	229.789	230.077	0,04
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	1.090.000	USD	658.550	502.644	0,09
Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/03/2024	2.470.000	USD	2.053.453	1.124.217	0,21
Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	300.000	USD	271.516	135.627	0,02
Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	2.450.000	USD	1.664.470	1.108.261	0,20
Totale Sri Lanka			7.379.294	4.440.050	0,81
TAILANDIA					
Thailand Government Bond 2.25% 17/03/2027	29.070.000	THB	755.838	767.303	0,14
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	4.610.000	THB	130.174	128.718	0,02
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	20.000.000	THB	538.976	545.430	0,10
Totale Thailandia			1.424.988	1.441.451	0,26
TOGO					
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.7% 22/10/2031	1.277.000	USD	1.189.200	982.434	0,18
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	450.000	USD	423.629	378.743	0,07
Totale Togo			1.612.829	1.361.177	0,25
TRINIDAD E TOBAGO					
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 04/08/2026	200.000	USD	186.664	179.847	0,03
Trinidad & Tobago Government International Bond 5.95% 14/01/2031	800.000	USD	728.162	747.864	0,14
Totale Trinidad e Tobago			914.826	927.711	0,17

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
TUNISIA					
Tunisian Republic 5.75% 30/01/2025	600.000	USD	441.792	442.723	0,08
Tunisian Republic 6.375% 15/07/2026	270.000	EUR	263.146	187.080	0,03
Totale Tunisia			704.938	629.803	0,11
TURCHIA					
Akbank TAS 5.125% 31/03/2025 EMTN	1.200.000	USD	1.059.207	1.070.717	0,20
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 3.375% 29/06/2028	800.000	USD	596.100	613.487	0,11
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027	600.000	USD	466.155	493.421	0,09
Coca-Cola Icecek AS 4.5% 20/01/2029	600.000	USD	493.667	496.919	0,09
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 8.5091% 14/01/2029	382.000	USD	357.511	366.874	0,07
Istanbul Metropolitan Municipality 10.5% 06/12/2028	217.000	USD	197.722	208.138	0,04
KOC Holding AS 6.5% 11/03/2025	800.000	USD	731.267	719.540	0,13
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 9.5% 10/07/2036	200.000	USD	158.830	163.583	0,03
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 8.25% 15/11/2028	550.000	USD	507.370	519.051	0,09
TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07/12/2028	400.000	USD	366.603	369.844	0,07
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 5.75% 15/10/2025	500.000	USD	431.031	443.638	0,08
Turkiye Government Bond 10.5% 11/08/2027	10.050.000	TRY	189.547	207.777	0,04
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	2.200.000	TRY	48.098	47.950	0,01
Turkiye Government Bond 17.8% 13/07/2033	4.080.000	TRY	89.203	97.656	0,02
Turkiye Government International Bond 4.875% 09/10/2026	2.000.000	USD	1.742.621	1.743.484	0,32
Turkiye Government International Bond 5.95% 15/01/2031	2.000.000	USD	1.551.485	1.702.440	0,31
Turkiye Government International Bond 6.625% 17/02/2045	2.800.000	USD	1.992.099	2.231.407	0,41
Turkiye Government International Bond 9.125% 13/07/2030	1.445.000	USD	1.312.745	1.440.879	0,26
Turkiye Government International Bond 9.375% 14/03/2029	547.000	USD	515.447	546.995	0,10
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 6.125% 03/05/2024	600.000	USD	544.742	542.615	0,10
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9% 28/01/2027 EMTN	355.000	USD	333.551	334.439	0,06
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9.375% 31/01/2026	410.000	USD	374.826	387.727	0,07
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 9.375% 19/10/2028 EMTN	300.000	USD	278.578	291.258	0,05
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6.95% 14/03/2026	900.000	USD	809.452	809.646	0,15
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 9% 12/10/2028	378.000	USD	351.162	358.988	0,07
Totale Turchia			15.499.019	16.208.473	2,97
UCRAINA					
State Agency of Roads of Ukraine 6.25% 24/06/2030	504.000	USD	422.040	113.680	0,02
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2028	1.162.000	EUR	828.320	274.011	0,05
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2034	1.417.000	USD	1.027.902	297.433	0,05
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	640.000	USD	138.394	159.616	0,03
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	1.560.000	USD	392.650	380.111	0,07
Ukraine Government International Bond 7.75% 31/05/2040	1.800.000	USD	1.447.527	722.281	0,13
Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2026	200.000	USD	200.976	53.079	0,01
Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2030	2.101.000	USD	1.578.430	538.635	0,10
Totale Ucraina			6.036.239	2.538.846	0,46
EMIRATI ARABI UNITI					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 02/11/2029	200.000	USD	175.684	171.566	0,03
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047	1.570.000	USD	1.572.574	1.300.102	0,24
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.696% 24/04/2033	246.000	USD	225.357	225.071	0,04
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	500.000	GBP	520.346	535.095	0,10
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037 EMTN	750.000	USD	766.935	748.045	0,14

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
EMIRATI ARABI UNITI (cont.)					
Finance Department Government of Sharjah 3.625% 10/03/2033 EMTN	200.000	USD	153.050	153.650	0,03
Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050	1.600.000	USD	975.472	962.795	0,18
Finance Department Government of Sharjah 6.5% 23/11/2032	200.000	USD	188.909	189.675	0,03
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.5% 23/02/2027 EMTN	200.000	USD	159.464	158.745	0,03
MDGH GMTN RSC Ltd 4.375% 22/11/2033 EMTN	200.000	USD	181.995	175.953	0,03
MDGH GMTN RSC Ltd 5.5% 28/04/2033	200.000	USD	200.158	191.346	0,03
MDGH GMTN RSC Ltd 5.875% 01/05/2034	200.000	USD	186.651	197.150	0,04
NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual	250.000	USD	225.713	216.967	0,04
UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.875% 19/10/2041 EMTN	500.000	USD	376.622	343.358	0,06
Totale Emirati Arabi Uniti			5.908.930	5.569.518	1,02
REGNO UNITO					
Bidvest Group UK Plc 3.625% 23/09/2026	471.000	USD	400.391	394.678	0,07
MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031	600.000	USD	419.316	437.894	0,08
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2026	612.000	EUR	637.088	281.606	0,05
Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026	947.000	USD	698.891	761.878	0,14
Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2024	418.000	USD	324.839	334.729	0,06
Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/03/2025	1.060.000	USD	791.893	715.347	0,13
WE Soda Investments Holding Plc 9.5% 06/10/2028	400.000	USD	375.582	374.768	0,07
Totale Regno Unito			3.648.000	3.300.900	0,60
STATI UNITI D'AMERICA					
BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034	800.000	USD	656.027	675.320	0,12
DAE Funding LLC 3.375% 20/03/2028 EMTN	240.000	USD	196.353	199.648	0,04
Inter-American Development Bank 7% 17/04/2033 EMTN	192.000.000	INR	2.144.263	2.114.082	0,39
International Finance Corp 0% 21/11/2047 EMTN	260.000.000	MXN	1.512.345	1.562.776	0,29
International Finance Corp 12% 03/11/2027 EMTN	2.320.000.000	COP	469.894	574.529	0,10
MercadoLibre Inc 3.125% 14/01/2031	500.000	USD	358.034	385.579	0,07
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	600.000	USD	544.569	547.900	0,10
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	924.000	USD	758.364	777.309	0,14
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	200.000	USD	187.478	179.729	0,03
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028	1.800.000	USD	1.593.179	1.538.535	0,28
Sasol Financing USA LLC 8.75% 03/05/2029	468.000	USD	423.779	431.768	0,08
Stillwater Mining Co 4% 16/11/2026	400.000	USD	330.507	321.470	0,06
Totale Stati Uniti d'America			9.174.792	9.308.645	1,70
URUGUAY					
Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	600.000	USD	595.989	544.343	0,10
Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033	700.000	USD	853.466	773.469	0,14
Uruguay Government International Bond 9.75% 20/07/2033	60.000.000	UYU	1.460.619	1.409.080	0,26
Totale Uruguay			2.910.074	2.726.892	0,50
UZBEKISTAN					
Republic of Uzbekistan International Bond 3.7% 25/11/2030 EMTN	1.000.000	USD	735.986	758.937	0,14
Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 20/02/2029 EMTN	238.000	USD	227.958	204.129	0,04
Uzbekneftegaz JSC 4.75% 16/11/2028	594.000	USD	512.754	447.824	0,08
Totale Uzbekistan			1.476.698	1.410.890	0,26

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
VENEZUELA					
Corp Andina de Fomento 6.77% 24/05/2028 EMTN	4.000.000.000	COP	761.390	783.634	0,14
Totale Venezuela			761.390	783.634	0,14
ISOLE VERGINI					
CAS Capital No 1 Ltd 4% / perpetual	400.000	USD	309.498	311.838	0,06
Central American Bottling Corp / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL 5.25% 27/04/2029	600.000	USD	515.514	508.967	0,09
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.375% 12/05/2026	700.000	USD	580.481	588.478	0,11
Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd 3.08% / perpetual	373.000	USD	316.759	319.676	0,06
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.3% 08/01/2031	900.000	USD	743.095	711.323	0,13
State Grid Overseas Investment BVI Ltd 1.625% 05/08/2030 EMTN	500.000	USD	400.639	380.148	0,07
Studio City Finance Ltd - A287HY 5% 15/01/2029	940.000	USD	673.804	710.738	0,13
Totale Isole Vergini			3.539.790	3.531.168	0,65
ZAMBIA					
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	1.545.000	USD	873.541	777.612	0,14
Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	2.542.000	USD	1.381.118	1.417.827	0,26
Totale Zambia			2.254.659	2.195.439	0,40
TOTALE TITOLI QUOTATI: OBBLIGAZIONI			422.863.303	400.392.616	73,12
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund ¹	554.971	EUR	53.947.994	53.748.942	9,81
Totale Irlanda			53.947.994	53.748.942	9,81
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			53.947.994	53.748.942	9,81
3) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/06/2025	1.425.000	USD	1.302.889	1.293.075	0,24
Totale Stati Uniti d'America			1.302.889	1.293.075	0,24
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: TREASURY BONDS			1.302.889	1.293.075	0,24
TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE			478.114.186	455.434.633	83,17
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI					
ARGENTINA					
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 6.375% 01/09/2037 EMTN	3.820.000	USD	1.356.105	1.311.384	0,24
Totale Argentina			1.356.105	1.311.384	0,24

¹ OICVM.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
BERMUDA					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030	452.000	USD	391.666	335.458	0,06
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/08/2026	800.000	USD	660.398	678.202	0,12
Totale Bermuda			1.052.064	1.013.660	0,18
BRASILE					
Banco do Brasil SA 4.875% 11/01/2029	400.000	USD	347.790	353.879	0,06
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/08/2030	143	BRL	117.197	116.176	0,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2025	7.029	BRL	1.301.231	1.373.439	0,25
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2029	3.124	BRL	554.214	580.291	0,11
Totale Brasile			2.320.432	2.423.785	0,44
CANADA					
First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15/10/2027	700.000	USD	627.086	535.179	0,10
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1.500.000	USD	1.396.753	1.148.970	0,21
Totale Canada			2.023.839	1.684.149	0,31
ISOLE CAYMAN					
Arabian Centres Sukuk II Ltd 5.625% 07/10/2026	200.000	USD	167.255	164.773	0,03
Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	600.000	USD	537.113	527.092	0,10
BOS Funding Ltd 7% 14/03/2028 EMTN	1.600.000	USD	1.493.303	1.502.594	0,27
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.333% 15/02/2028	950.000	USD	441.758	422.484	0,08
Grupo Aval Ltd - A28S31 4.375% 04/02/2030	200.000	USD	140.274	151.730	0,03
Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.684% 11/04/2053	200.000	USD	183.680	184.496	0,03
Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	310.000	USD	263.960	272.971	0,05
Totale Isole Cayman			3.227.343	3.226.140	0,59
CILE					
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3.83% 14/09/2061	300.000	USD	259.609	185.174	0,03
Empresa Nacional del Petroleo 5.25% 06/11/2029	1.340.000	USD	1.305.206	1.171.349	0,21
VTR Comunicaciones SpA - A3KNEZ 4.375% 15/04/2029	400.000	USD	216.323	181.053	0,03
Totale Cile			1.781.138	1.537.576	0,27
COLOMBIA					
Banco GNB Sudameris SA 7.5% 16/04/2031	300.000	USD	212.124	224.335	0,04
Bancolombia SA 4.625% 18/12/2029	800.000	USD	630.445	666.484	0,12
Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	337.000	USD	308.293	333.324	0,06
Colombia Government International Bond 8.75% 14/11/2053	256.000	USD	234.622	266.190	0,05
Colombian TES 6% 28/04/2028	627.100.000	COP	120.093	129.064	0,02
Totale Colombia			1.505.577	1.619.397	0,29
COSTA RICA					
Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030	500.000	USD	304.623	313.126	0,06
Totale Costa Rica			304.623	313.126	0,06
REPUBBLICA CECA					
Energo-Pro AS 8.5% 04/02/2027	1.000.000	USD	876.523	886.824	0,16
Totale Repubblica Ceca			876.523	886.824	0,16

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
REPUBBLICA DOMINICANA					
Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033	2.362.000	USD	2.024.480	2.102.034	0,38
Totale Repubblica Dominicana			2.024.480	2.102.034	0,38
UNGHERIA					
Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	112.760.000	HUF	226.978	250.228	0,05
Totale Ungheria			226.978	250.228	0,05
INDONESIA					
Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035	3.050.000.000	IDR	203.223	191.742	0,04
Totale Indonesia			203.223	191.742	0,04
IRLANDA					
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15/09/2027	600.000	USD	495.894	506.175	0,09
Totale Irlanda			495.894	506.175	0,09
ISRAELE					
Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030	1.379.344	USD	1.175.317	1.138.750	0,21
Totale Israele			1.175.317	1.138.750	0,21
LUSSEMBURGO					
Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031	600.000	USD	440.836	451.354	0,08
Totale Lussemburgo			440.836	451.354	0,08
MALESIA					
Khazanah Capital Ltd 4.876% 01/06/2033 EMTN	207.000	USD	192.334	187.961	0,03
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	4.550.000	MYR	824.417	830.568	0,15
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	1.505.000	MYR	298.324	299.191	0,06
Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	3.860.000	MYR	775.457	769.123	0,14
Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	3.885.000	MYR	778.674	769.007	0,14
Malaysia Government Bond 4.935% 30/09/2043	2.635.000	MYR	566.715	569.016	0,10
Malaysia Government Investment Issue 3.599% 31/07/2028	720.000	MYR	141.500	141.788	0,03
Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/09/2030	1.950.000	MYR	395.159	394.678	0,07
Malaysia Government Investment Issue 4.369% 31/10/2028	170.000	MYR	34.594	34.542	0,01
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28/04/2031	500.000	USD	432.956	391.205	0,07
Totale Malesia			4.440.130	4.387.079	0,80
MESSICO					
Metalsa Sapi De Cv 3.75% 04/05/2031	500.000	USD	351.387	365.247	0,07
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	120.000	MXN	568.762	582.471	0,11
Totale Messico			920.149	947.718	0,18
MONGOLIA					
Mongolia Government International Bond 3.5% 07/07/2027	625.000	USD	508.177	506.258	0,09
Totale Mongolia			508.177	506.258	0,09

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029	800.000	USD	583.611	618.600	0,11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	600.000	USD	559.470	546.390	0,10
VTR Finance NV 6.375% 15/07/2028	200.000	USD	30.279	46.678	0,01
Totale Paesi Bassi			1.173.360	1.211.668	0,22
PANAMA					
AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030	600.000	USD	464.718	446.990	0,08
Empresa de Transmision Electrica SA 5.125% 02/05/2049	570.000	USD	567.776	376.417	0,07
Totale Panama			1.032.494	823.407	0,15
PERÙ					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% 08/07/2030	900.000	USD	761.516	776.021	0,14
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	600.000	USD	477.025	483.590	0,09
Peruvian Government International Bond 6.9% 12/08/2037	300.000	PEN	76.708	73.778	0,01
Totale Perù			1.315.249	1.333.389	0,24
FILIPPINE					
Philippine Government Bond 4% 22/07/2031	32.460.000	PHP	470.466	466.647	0,09
Philippine Government Bond 4.25% 17/10/2024	10.610.000	PHP	172.153	171.094	0,03
Philippine Government Bond 6.25% 22/03/2028	39.480.000	PHP	654.206	652.796	0,12
Philippine Government Bond 6.875% 10/01/2029	27.100.000	PHP	457.002	460.594	0,08
Totale Filippine			1.753.827	1.751.131	0,32
POLONIA					
Canpack SA / Canpack US LLC 3.875% 15/11/2029	500.000	USD	392.992	385.869	0,07
Totale Polonia			392.992	385.869	0,07
ARABIA SAUDITA					
Saudi Government Sukuk 2.55% 21/01/2033	2.750.000	SAR	573.544	552.591	0,10
Saudi Government Sukuk 3% 24/02/2035	2.800.000	SAR	575.288	581.271	0,11
Saudi Government Sukuk 4.6% 17/08/2033	2.250.000	SAR	559.825	532.072	0,10
Totale Arabia Saudita			1.708.657	1.665.934	0,31
COREA DEL SUD					
Korea Treasury Bond 1.5% 10/12/2030	886.970.000	KRW	531.706	555.706	0,10
Korea Treasury Bond 2.125% 10/03/2047	2.019.480.000	KRW	1.050.838	1.186.083	0,22
Korea Treasury Bond 2.375% 10/03/2027	867.430.000	KRW	581.618	590.040	0,11
Korea Treasury Bond 2.375% 10/09/2038	705.260.000	KRW	414.555	446.139	0,08
Korea Treasury Bond 3.125% 10/06/2025	1.282.920.000	KRW	892.292	898.395	0,16
Woori Bank 4.25% EMTN / perpetual	470.000	USD	419.291	415.803	0,08
Totale Corea del Sud			3.890.300	4.092.166	0,75

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
TAILANDIA					
Thailand Government Bond 1% 17/06/2027	2.260.000	THB	56.809	57.127	0,01
Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	7.090.000	THB	166.998	167.023	0,03
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	9.810.000	THB	236.856	248.189	0,05
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	9.385.000	THB	225.483	227.068	0,04
Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	21.540.000	THB	570.347	582.096	0,11
Totale Tailandia			1.256.493	1.281.503	0,24
TURCHIA					
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	600.000	USD	560.761	571.158	0,10
Turkiye Government Bond 11.7% 13/11/2030	1.210.000	TRY	22.283	23.860	-
Totale Turchia			583.044	595.018	0,10
EMIRATI ARABI UNITI					
First Abu Dhabi Bank PJSC 6.32% 04/04/2034	773.000	USD	731.803	720.903	0,13
UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 4.951% 07/07/2052 EMTN	569.000	USD	540.212	504.500	0,09
Totale Emirati Arabi Uniti			1.272.015	1.225.403	0,22
STATI UNITI D'AMERICA					
CEMEX Materials LLC 7.7% 21/07/2025	100.000	USD	94.195	92.212	0,02
Mercury Chile Holdco LLC 6.5% 24/01/2027	600.000	USD	522.781	503.448	0,09
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/06/2028	600.000	USD	429.819	453.885	0,08
Totale Stati Uniti d'America			1.046.795	1.049.545	0,19
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: OBBLIGAZIONI			40.308.054	39.912.412	7,27
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			40.308.054	39.912.412	7,27
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI					
BRASILE					
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/05/2035	187	BRL	151.922	153.894	0,03
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2027	9.077	BRL	1.679.818	1.780.901	0,33
Totale Brasile			1.831.740	1.934.795	0,36
COLOMBIA					
Colombian TES 3.75% 16/06/2049	260.000	COP	18.770	20.611	-
Colombian TES 7.75% 18/09/2030	1.553.000.000	COP	306.960	329.999	0,06
Colombian TES 9.25% 28/05/2042	170.600.000	COP	34.129	36.168	0,01
Totale Colombia			359.859	386.778	0,07
LUSSEMBURGO					
CSN Resources SA 8.875% 05/12/2030	396.000	USD	362.936	371.609	0,07
European Investment Bank 2.6% 29/09/2026 EMTN	25.000.000	CNH	3.393.200	3.161.555	0,58
Totale Lussemburgo			3.756.136	3.533.164	0,65

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
MESSICO					
Mexican Udibonos 2.75% 27/11/2031	1.800	MXN	66.473	67.711	0,01
Totale Messico			66.473	67.711	0,01
PERÙ					
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 10.1% 15/12/2043	2.000.000	PEN	491.075	488.987	0,09
Totale Perù			491.075	488.987	0,09
FILIPPINE					
Philippine Government Bond 9.25% 05/11/2034	8.490.000	PHP	165.257	173.159	0,03
Totale Filippine			165.257	173.159	0,03
COREA DEL SUD					
Korea Treasury Bond 3.125% 10/09/2024	325.540.000	KRW	229.306	228.332	0,04
Totale Corea del Sud			229.306	228.332	0,04
URUGUAY					
Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028	40.000.000	UYU	892.731	891.146	0,16
Totale Uruguay			892.731	891.146	0,16
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: OBBLIGAZIONI			7.792.577	7.704.072	1,41
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Emerging Markets Debt Opportunities Fund ¹	841.681	EUR	8.316.879	8.938.657	1,63
Totale Irlanda			8.316.879	8.938.657	1,63
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			8.316.879	8.938.657	1,63
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			16.109.456	16.642.729	3,04

¹ OICVM.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% attività nette
Descrizione					
D) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO:					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
STATI UNITI D'AMERICA					
United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	520.000	USD	484.532	469.141	0,09
Totale Stati Uniti d'America			484.532	469.141	0,09
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			484.532	469.141	0,09
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			484.532	469.141	0,09
TOTALE INVESTIMENTI			535.016.228	512.458.915	93,57
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				35.240.518	6,43
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				547.699.433	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI AL LISTINO DI UNA BORSA VALORI UFFICIALE	455.434.633	80,39
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	39.912.412	7,05
ALTRI VALORI MOBILIARI	16.642.729	2,94
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	469.141	0,08
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	2.682.770	0,47
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	3.329.092	0,59
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	13.720.164	2,42
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	17.682.246	3,12
LIQUIDITÀ DETENUTA COME COLLATERALE	658.127	0,12
ALTRE ATTIVITÀ	15.970.767	2,82
TOTALE	566.502.081	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Stati, province e municipalità	49,92
Fondi di investimento	11,44
Petrolio	7,62
Holding e società finanziarie	6,00
Banche e istituti finanziari	3,96
Organismi sovranazionali	2,69
Servizi pubblici	2,31
Trasporti	1,46
Trasmissione delle informazioni	1,22
Miniere, industria pesante	1,20
Tempo libero	0,82
Prodotti chimici	0,78
Confederate Helvet Bonds	0,76
Costruzioni, materiale da costruzione	0,53
Metalli non ferrosi	0,31
Società immobiliari	0,31
Altri servizi	0,30
Software Internet	0,26
Beni di consumo	0,25
Elettronica e attrezzature elettriche	0,23
Industria automobilistica	0,18
Alimentari e distillerie	0,18
Varie	0,12
Tabacco e liquori	0,11
Farmaceutici e cosmetici	0,10
Vendite al dettaglio	0,10
Agricoltura e pesca	0,09
Obbligazioni di Cantoni svizzeri	0,08
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,07
Tecnologia aerospaziale	0,06
Metalli preziosi	0,06
Semiconduttori elettronici	0,03
Assicurazioni	0,02
TOTALE INVESTIMENTI	93,57
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	6,43
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRIA					
Erste Group Bank AG	123.760	EUR	3.918.657	4.545.705	0,77
Totale Austria			3.918.657	4.545.705	0,77
BERMUDA					
RenaissanceRe Holdings Ltd	8.131	USD	1.406.870	1.442.698	0,24
Totale Bermuda			1.406.870	1.442.698	0,24
BRASILE					
Armac Locacao Logistica E Servicos SA	300.400	BRL	699.901	954.504	0,16
Itau Unibanco Holding SA / preference	492.151	USD	1.976.037	3.096.410	0,52
Raia Drogasil SA	609.999	BRL	2.298.316	3.342.182	0,56
Totale Brasile			4.974.254	7.393.096	1,24
CANADA					
Teck Resources Ltd	17.304	CAD	659.509	665.387	0,11
Totale Canada			659.509	665.387	0,11
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	572.456	HKD	8.338.974	5.017.295	0,84
Chailease Holding Co Ltd	321.840	TWD	1.951.648	1.832.161	0,31
NU Holdings Ltd	217.185	USD	1.616.385	1.637.760	0,28
Sea Ltd	20.315	USD	3.408.020	744.813	0,13
Tencent Holdings Ltd	106.200	HKD	5.098.647	3.614.817	0,61
Totale Isole Cayman			20.413.674	12.846.846	2,17
DANIMARCA					
Novo Nordisk A/S	61.075	DKK	3.960.045	5.719.496	0,96
Vestas Wind Systems A/S	166.279	DKK	4.570.412	4.780.091	0,80
Totale Danimarca			8.530.457	10.499.587	1,76
FRANCIA					
Air Liquide SA	16.178	EUR	2.297.528	2.849.269	0,48
Carrefour SA	184.040	EUR	3.366.363	3.048.623	0,51
Dassault Systemes SE	37.162	EUR	1.336.655	1.643.861	0,28
EssilorLuxottica SA	25.245	EUR	4.523.399	4.584.492	0,77
L'Oreal SA	11.603	EUR	4.245.497	5.228.892	0,88
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6.541	EUR	4.808.166	4.798.478	0,81
Sanofi SA	67.629	EUR	6.523.742	6.070.379	1,02
Schneider Electric SE	34.242	EUR	4.467.285	6.224.511	1,05
Totale Francia			31.568.635	34.448.505	5,80

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
Adidas AG	9.071	EUR	1.417.319	1.670.515	0,28
Siemens AG	36.786	EUR	5.085.936	6.250.677	1,05
Totale Germania			6.503.255	7.921.192	1,33
HONG KONG					
AIA Group Ltd	904.800	HKD	8.739.239	7.138.163	1,20
Techtronic Industries Co Ltd	246.500	HKD	3.149.270	2.659.127	0,45
Totale Hong Kong			11.888.509	9.797.290	1,65
INDIA					
HDFC Bank Ltd	174.388	USD	10.387.133	10.594.468	1,78
Totale India			10.387.133	10.594.468	1,78
INDONESIA					
Bank Central Asia Tbk PT	6.510.100	IDR	2.718.999	3.598.073	0,61
Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.252.200	IDR	1.359.986	1.512.598	0,25
Totale Indonesia			4.078.985	5.110.671	0,86
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	1.844	USD	341.042	402.003	0,07
ICON Plc	15.280	USD	2.915.779	3.915.548	0,66
Johnson Controls International Plc	32.245	USD	2.003.777	1.682.526	0,28
Medtronic Plc	65.615	USD	6.190.840	4.893.282	0,82
Ryanair Holdings Plc	135.071	EUR	1.893.996	2.576.479	0,43
Totale Irlanda			13.345.434	13.469.838	2,26
GIAPPONE					
Daikin Industries Ltd	38.100	JPY	6.363.535	5.623.245	0,95
Hitachi Ltd	114.200	JPY	6.881.327	7.457.694	1,25
Keyence Corp	18.200	JPY	7.649.593	7.259.728	1,22
Kubota Corp I	247.500	JPY	4.475.624	3.373.187	0,57
MISUMI Group Inc	41.400	JPY	937.867	635.221	0,11
Murata Manufacturing Co Ltd	55.000	JPY	978.714	1.057.029	0,18
Shimano Inc	17.900	JPY	2.400.815	2.509.711	0,42
SMC Corp	8.500	JPY	4.322.645	4.135.008	0,70
Terumo Corp	140.500	JPY	3.978.020	4.169.882	0,70
Totale Giappone			37.988.140	36.220.705	6,10
JERSEY					
Aptiv Plc	14.222	USD	1.346.869	1.155.115	0,19
Totale Jersey			1.346.869	1.155.115	0,19
MESSICO					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	78.000	MXN	1.298.453	1.241.923	0,21
Grupo Mexico SAB de CV	243.600	MXN	956.414	1.229.022	0,21
Totale Messico			2.254.867	2.470.945	0,42

¹ 235.125 unità della posizione in questo titolo erano state date in prestito al termine dell'esercizio finanziario.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
Airbus SE	40.914	EUR	4.208.323	5.718.959	0,96
ASML Holding NV	5.126	EUR	3.038.507	3.494.394	0,59
Totale Paesi Bassi			7.246.830	9.213.353	1,55
NORVEGIA					
Norsk Hydro ASA	117.899	NOK	635.756	718.840	0,12
Totale Norvegia			635.756	718.840	0,12
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	4.486	USD	5.275.731	6.083.400	1,02
Totale Corea del Sud			5.275.731	6.083.400	1,02
SPAGNA					
Amadeus IT Group SA	31.455	EUR	1.689.915	2.040.800	0,34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	696.682	EUR	3.902.885	5.730.906	0,96
Industria de Diseno Textil SA	154.665	EUR	4.418.476	6.098.441	1,03
Totale Spagna			10.011.276	13.870.147	2,33
SVEZIA					
Epiroc AB Shs B	26.628	SEK	398.589	421.936	0,07
Thule Group AB	168.562	SEK	3.795.253	4.156.345	0,70
Totale Svezia			4.193.842	4.578.281	0,77
SVIZZERA					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	289	CHF	2.538.333	3.136.409	0,53
Cie Financiere Richemont SA	5.187	CHF	654.765	645.775	0,11
Nestle SA	36.403	CHF	3.849.564	3.817.948	0,64
On Holding AG	84.978	USD	1.405.702	2.074.736	0,35
Roche Holding AG	15.060	CHF	4.571.943	3.960.477	0,67
Sika AG	11.936	CHF	3.057.967	3.513.802	0,59
Sonova Holding AG	10.862	CHF	2.647.683	3.205.808	0,54
Totale Svizzera			18.725.957	20.354.955	3,43
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	376.000	TWD	6.922.876	6.576.713	1,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	50.541	USD	4.001.755	4.758.307	0,80
Totale Taiwan			10.924.631	11.335.020	1,91
REGNO UNITO					
AstraZeneca Plc	22.035	GBP	2.317.812	2.695.481	0,45
Burberry Group Plc	197.164	GBP	4.158.404	3.221.872	0,54
Diageo Plc	127.616	GBP	5.015.338	4.206.111	0,71
Prudential Plc	140.577	GBP	1.765.708	1.439.306	0,24
Reckitt Benckiser Group Plc	62.583	GBP	4.221.579	3.914.470	0,66
Unilever Plc	129.821	GBP	6.144.609	5.693.062	0,96
Totale Regno Unito			23.623.450	21.170.302	3,56

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA					
Abbott Laboratories	28.877	USD	2.920.230	2.877.374	0,48
Adobe Inc	6.713	USD	2.976.419	3.625.561	0,61
Airbnb Inc	2.835	USD	286.054	349.393	0,06
Alphabet Inc Shs A	113.894	USD	11.195.869	14.402.619	2,42
Amazon.com Inc	111.034	USD	13.080.295	15.272.263	2,57
AMETEK Inc	17.617	USD	2.381.874	2.629.672	0,44
ANSYS Inc	950	USD	257.322	312.077	0,05
Apple Inc	84.176	USD	11.848.181	14.671.077	2,47
Autoliv Inc	17.804	USD	1.454.631	1.775.968	0,30
BlackRock Inc	6.958	USD	4.552.618	5.113.388	0,86
Booking Holdings Inc	2.321	USD	4.441.861	7.453.128	1,25
Boston Scientific Corp	59.520	USD	2.654.509	3.114.879	0,52
Charles Schwab Corp	63.952	USD	4.884.889	3.983.069	0,67
Costco Wholesale Corp	7.472	USD	2.857.742	4.464.869	0,75
Darling Ingredients Inc	16.610	USD	662.747	749.416	0,13
Edwards Lifesciences Corp	60.904	USD	5.232.633	4.203.983	0,71
Elevance Health Inc	4.361	USD	2.098.938	1.861.651	0,31
Eli Lilly & Co	8.209	USD	2.614.773	4.331.861	0,73
Estee Lauder Cos Inc	5.994	USD	1.443.604	793.575	0,13
Fortune Brands Innovations Inc	51.057	USD	3.668.773	3.519.196	0,59
Humana Inc	3.337	USD	1.507.735	1.382.983	0,24
IQVIA Holdings Inc	13.708	USD	2.756.843	2.871.278	0,48
Lowe's Cos Inc	29.762	USD	5.444.088	5.996.047	1,01
Lululemon Athletica Inc	7.983	USD	2.296.857	3.694.951	0,62
Mastercard Inc	11.438	USD	3.452.146	4.416.260	0,74
MercadoLibre Inc	2.944	USD	3.127.302	4.188.307	0,71
Mettler-Toledo International Inc	1.658	USD	1.522.227	1.820.566	0,31
Microsoft Corp	85.719	USD	20.630.377	29.180.078	4,91
Netflix Inc	18.550	USD	5.344.866	8.176.005	1,38
NextEra Energy Inc	70.106	USD	4.869.040	3.854.831	0,65
NVIDIA Corp	13.386	USD	4.919.765	6.001.009	1,01
NVR Inc	778	USD	3.151.832	4.930.385	0,83
Salesforce Inc	16.745	USD	2.495.432	3.988.847	0,67
Stryker Corp	11.055	USD	2.628.513	2.996.904	0,50
Thermo Fisher Scientific Inc	23.179	USD	10.966.234	11.137.628	1,87
UnitedHealth Group Inc	25.168	USD	10.031.570	11.994.928	2,02
Verisk Analytics Inc	15.174	USD	2.595.208	3.281.095	0,55
VF Corp	32.215	USD	544.608	548.266	0,09
Visa Inc	19.660	USD	3.651.550	4.633.577	0,78
Zoetis Inc	18.725	USD	2.971.546	3.345.633	0,56
Totale Stati Uniti d'America			176.421.701	213.944.597	35,98
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			416.324.422	459.850.943	77,35

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
2) TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF ¹	562.612	EUR	26.874.501	30.206.638	5,08
Totale Irlanda			26.874.501	30.206.638	5,08
TOTALE TITOLI QUOTATI: FONDI DI INVESTIMENTO			26.874.501	30.206.638	5,08
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			443.198.923	490.057.581	82,43
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI					
SVIZZERA					
Alcon Inc	63.008	USD	4.746.702	4.455.877	0,75
Totale Svizzera			4.746.702	4.455.877	0,75
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI			4.746.702	4.455.877	0,75
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			4.746.702	4.455.877	0,75
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund ²	6.269.196	USD	79.935.756	86.150.718	14,49
Totale Lussemburgo			79.935.756	86.150.718	14,49
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			79.935.756	86.150.718	14,49
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			79.935.756	86.150.718	14,49
TOTALE INVESTIMENTI			527.881.381	580.664.176	97,67
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				13.853.807	2,33
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				594.517.983	100,00

¹ETF.

²OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	490.057.581	81,88
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	4.455.877	0,74
ALTRI VALORI MOBILIARI	86.150.718	14,39
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	354.669	0,06
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	75.708	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	13.386.144	2,24
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	2.317.854	0,39
ALTRE ATTIVITÀ	1.760.390	0,29
TOTALE	598.558.941	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	19,57
Software Internet	14,19
Farmaceutici e cosmetici	11,12
Semiconduttori elettronici	9,36
Holding e società finanziarie	7,11
Vendite al dettaglio	5,87
Banche e istituti finanziari	3,43
Elettronica e attrezzature elettriche	2,99
Educazione sanitaria e servizi sociali	2,57
Meccanica, macchinari	2,52
Attrezzature da ufficio, computer	2,47
Alimentari e distillerie	2,13
Prodotti chimici	2,09
Servizi pubblici	1,70
Beni di consumo	1,64
Tessile	1,53
Assicurazioni	1,44
Costruzioni, materiale da costruzione	1,42
Altri servizi	0,98
Tecnologia aerospaziale	0,96
Industria automobilistica	0,91
Tabacco e liquori	0,71
Trasporti	0,64
Miniere, industria pesante	0,32
TOTALE INVESTIMENTI	97,67
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	2,33
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Brambles Ltd	242.451	AUD	2.029.515	2.036.786	0,23
Totale Australia			2.029.515	2.036.786	0,23
BELGIO					
Umicore SA	250.739	EUR	9.824.876	6.243.401	0,70
Totale Belgio			9.824.876	6.243.401	0,70
BRASILE					
Sendas Distribuidora S/A	1.868.182	BRL	5.371.065	4.710.539	0,53
Totale Brasile			5.371.065	4.710.539	0,53
CANADA					
AbCellera Biologics Inc	555.383	USD	5.062.671	2.870.807	0,32
Brookfield Renewable Corp	178.545	CAD	5.127.089	4.675.096	0,53
Shopify Inc	228.474	USD	10.378.776	16.112.003	1,81
Totale Canada			20.568.536	23.657.906	2,66
ISOLE CAYMAN					
Joby Aviation Inc	194.135	USD	1.141.095	1.168.694	0,13
NU Holdings Ltd	1.156.722	USD	6.513.409	8.722.667	0,98
Wuxi Biologics Cayman Inc	1.313.000	HKD	6.940.356	4.505.699	0,51
Totale Isole Cayman			14.594.860	14.397.060	1,62
DANIMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	51.680	DKK	3.683.786	3.925.265	0,44
Novozymes A/S	89.575	DKK	4.969.483	4.459.174	0,50
Orsted AS	33.453	DKK	3.584.530	1.679.699	0,19
Vestas Wind Systems A/S	125.633	DKK	2.808.399	3.611.624	0,41
Totale Danimarca			15.046.198	13.675.762	1,54
FRANCIA					
Air Liquide SA	44.977	EUR	7.366.401	7.921.349	0,89
Schneider Electric SE	71.687	EUR	10.296.299	13.031.262	1,47
Veolia Environnement SA	208.967	EUR	5.568.511	5.968.098	0,67
Totale Francia			23.231.211	26.920.709	3,03

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
GEA Group AG	133.869	EUR	4.497.043	5.045.523	0,57
Infineon Technologies AG	118.440	EUR	4.281.622	4.477.032	0,50
LEG Immobilien SE	42.670	EUR	3.197.298	3.384.584	0,38
Sartorius AG	18.685	EUR	7.469.782	6.225.842	0,70
Siemens AG	30.613	EUR	3.975.784	5.201.761	0,58
Vonovia SE	78.484	EUR	2.122.194	2.239.933	0,25
Totale Germania			25.543.723	26.574.675	2,98
INDIA					
HDFC Bank Ltd	665.445	INR	11.985.124	12.373.402	1,39
Totale India			11.985.124	12.373.402	1,39
INDONESIA					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	61.687.579	IDR	17.511.719	20.764.797	2,33
Dayamitra Telekomunikasi PT	43.405.000	IDR	1.983.786	1.799.216	0,20
Totale Indonesia			19.495.505	22.564.013	2,53
IRLANDA					
Kerry Group Plc	54.373	EUR	4.025.056	4.276.980	0,48
Linde Plc	23.558	USD	8.496.479	8.758.889	0,98
Pentair Plc	88.456	USD	5.053.339	5.822.329	0,65
STERIS Plc	24.395	USD	4.694.676	4.855.150	0,55
Trane Technologies Plc	35.353	USD	6.143.908	7.805.727	0,88
Totale Irlanda			28.413.458	31.519.075	3,54
GIAPPONE					
Daikin Industries Ltd	9.700	JPY	1.579.269	1.431.640	0,16
Keyence Corp	5.700	JPY	2.008.780	2.273.651	0,26
Kubota Corp	314.500	JPY	4.000.957	4.286.333	0,48
Recruit Holdings Co Ltd	113.200	JPY	3.423.142	4.334.398	0,49
Shimano Inc	18.800	JPY	2.573.220	2.635.898	0,30
Totale Giappone			13.585.368	14.961.920	1,69
JERSEY					
Aptiv Plc	112.510	USD	10.149.869	9.138.094	1,03
Ferguson Plc	25.721	GBP	3.825.697	4.477.654	0,50
Totale Jersey			13.975.566	13.615.748	1,53
KAZAKISTAN					
Kaspi.KZ JSC	46.869	USD	3.962.427	3.903.452	0,44
Totale Kazakistan			3.962.427	3.903.452	0,44
LUSSEMBURGO					
Eurofins Scientific SE	92.967	EUR	4.589.167	5.483.194	0,62
Totale Lussemburgo			4.589.167	5.483.194	0,62

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI					
ASML Holding NV	41.857	EUR	23.981.842	28.533.916	3,21
Totale Paesi Bassi			23.981.842	28.533.916	3,21
SUDAFRICA					
Discovery Ltd	813.314	ZAR	6.374.232	5.784.612	0,65
Totale Sudafrica			6.374.232	5.784.612	0,65
COREA DEL SUD					
Samsung SDI Co Ltd	6.366	KRW	2.456.604	2.110.793	0,24
Totale Corea del Sud			2.456.604	2.110.793	0,24
SPAGNA					
EDP Renovaveis SA	227.839	EUR	4.475.490	4.220.717	0,47
Totale Spagna			4.475.490	4.220.717	0,47
SVIZZERA					
DSM-Firmenich AG	75.165	EUR	7.720.097	6.915.180	0,78
Sika AG	4.820	CHF	1.312.397	1.418.945	0,16
TE Connectivity Ltd	43.693	USD	5.080.813	5.557.296	0,62
Totale Svizzera			14.113.307	13.891.421	1,56
TAIWAN					
Delta Electronics Inc	339.000	TWD	2.967.375	3.134.755	0,35
MediaTek Inc	140.000	TWD	3.486.817	4.191.413	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.427.100	TWD	24.094.420	24.961.775	2,81
Totale Taiwan			30.548.612	32.287.943	3,63
REGNO UNITO					
Croda International Plc	70.252	GBP	3.588.030	4.094.185	0,46
Halma Plc	263.380	GBP	7.196.694	6.942.186	0,78
Pearson Plc	493.306	GBP	4.880.651	5.489.097	0,62
RELX Plc	133.072	GBP	3.720.063	4.776.001	0,54
Royalty Pharma Plc	152.804	USD	5.725.318	3.885.633	0,44
Spirax-Sarco Engineering Plc	31.338	GBP	3.072.195	3.799.135	0,43
Wise Plc	632.714	GBP	4.741.135	6.381.698	0,72
Totale Regno Unito			32.924.086	35.367.935	3,99
STATI UNITI D'AMERICA					
10X Genomics Inc	98.925	USD	7.476.579	5.011.400	0,56
Advanced Drainage Systems Inc	26.808	USD	2.988.017	3.413.097	0,38
Agilent Technologies Inc	64.733	USD	6.586.783	8.147.222	0,92
Alnylam Pharmaceuticals Inc	64.485	USD	9.671.507	11.173.742	1,26
American Water Works Co Inc	40.580	USD	4.722.827	4.848.734	0,55
ANSYS Inc	15.690	USD	4.153.376	5.154.200	0,58
Applied Materials Inc	22.426	USD	2.984.951	3.290.256	0,37

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Autodesk Inc	94.140	USD	18.136.225	20.749.747	2,33
AZEK Co Inc	124.654	USD	3.278.698	4.316.313	0,49
Block Inc	52.787	USD	3.758.140	3.696.261	0,42
Boston Scientific Corp	111.073	USD	4.875.758	5.812.819	0,65
Carrier Global Corp	62.875	USD	3.015.910	3.269.967	0,37
Clean Harbors Inc	34.718	USD	5.192.541	5.484.668	0,62
Cognex Corp	89.469	USD	3.013.574	3.380.651	0,38
Coursera Inc	416.475	USD	7.931.077	7.302.875	0,82
Crown Holdings Inc	127.170	USD	10.171.316	10.601.626	1,19
Danaher Corp	17.343	USD	3.773.551	3.632.037	0,41
Deere & Co	33.087	USD	10.488.905	11.977.096	1,35
Dexcom Inc	161.389	USD	14.657.535	18.129.508	2,04
Duolingo Inc	60.710	USD	6.696.667	12.467.354	1,40
Ecolab Inc	44.256	USD	7.557.024	7.946.569	0,89
Encompass Health Corp	44.717	USD	2.450.711	2.700.872	0,30
Etsy Inc	31.871	USD	2.958.251	2.338.428	0,26
Exact Sciences Corp	59.491	USD	4.031.007	3.984.198	0,44
Grand Canyon Education Inc	22.753	USD	2.333.519	2.719.691	0,30
Grocery Outlet Holding Corp	55.334	USD	1.603.941	1.350.477	0,15
Hologic Inc	48.845	USD	3.590.536	3.159.349	0,36
Hubbell Inc	12.963	USD	3.460.243	3.859.973	0,43
ICF International Inc	25.393	USD	3.012.794	3.082.377	0,35
IDEX Corp	27.558	USD	5.051.419	5.416.301	0,61
Illumina Inc	44.193	USD	12.048.942	5.570.482	0,63
International Flavors & Fragrances Inc	30.953	USD	2.038.163	2.268.831	0,26
Intuit Inc	6.289	USD	3.051.097	3.558.425	0,40
Intuitive Surgical Inc	8.248	USD	2.448.994	2.518.938	0,28
MercadoLibre Inc	16.730	USD	17.359.886	23.801.080	2,68
Mettler-Toledo International Inc	4.749	USD	4.522.387	5.214.635	0,59
Microsoft Corp	25.207	USD	8.303.437	8.580.854	0,96
Moderna Inc	133.754	USD	17.478.444	12.041.674	1,35
NextEra Energy Inc	80.067	USD	5.406.491	4.402.543	0,50
Okta Inc	27.051	USD	2.016.684	2.216.926	0,25
Pacific Biosciences of California Inc	342.884	USD	3.642.606	3.045.030	0,34
Palo Alto Networks Inc	6.430	USD	1.280.296	1.716.452	0,19
Quanta Services Inc	18.558	USD	2.915.514	3.625.417	0,41
Remitly Global Inc	394.643	USD	7.280.123	6.937.914	0,78
Republic Services Inc	53.941	USD	7.634.355	8.052.696	0,91
Stride Inc	79.405	USD	2.969.368	4.267.664	0,48
Tesla Inc	52.371	USD	9.955.962	11.780.334	1,32
Texas Instruments Inc	41.159	USD	5.693.592	6.351.300	0,71
Trimble Inc	38.077	USD	2.008.459	1.833.790	0,21
United Rentals Inc	11.761	USD	4.826.753	6.105.094	0,69
Veeva Systems Inc	23.464	USD	4.269.425	4.089.340	0,46
Veralto Corp	44.887	USD	3.137.913	3.342.601	0,37
Vertex Pharmaceuticals Inc	6.598	USD	2.222.159	2.430.327	0,27
Waste Management Inc	48.905	USD	7.626.817	7.929.105	0,89
Waters Corp	21.214	USD	5.066.337	6.322.623	0,71

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Xylem Inc	110.450	USD	10.095.871	11.434.447	1,29
Zoetis Inc	22.871	USD	3.633.149	4.086.407	0,46
Zurn Elkay Water Solutions Corp	170.757	USD	4.293.747	4.546.203	0,51
Totale Stati Uniti d'America			332.850.353	356.488.940	40,08
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			659.941.125	701.323.919	78,86
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			659.941.125	701.323.919	78,86
B) ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO					
1) ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI					
KENYA					
Safaricom Plc	7.901.500	KES	2.240.969	630.966	0,07
Totale Kenya			2.240.969	630.966	0,07
TOTALE ALTRI MERCATI ORGANIZZATI: AZIONI			2.240.969	630.966	0,07
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			2.240.969	630.966	0,07
C) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
STATI UNITI D'AMERICA					
ABIOMED Inc ¹	34.195	USD	-	-	-
Totale Stati Uniti d'America			-	-	-
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			-	-	-
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Sustainable Global Thematic Portfolio ²	3.794.251	EUR	165.494.719	167.857.645	18,88
Totale Lussemburgo			165.494.719	167.857.645	18,88
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			165.494.719	167.857.645	18,88
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			165.494.719	167.857.645	18,88
TOTALE INVESTIMENTI			827.676.813	869.812.530	97,81
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				19.480.837	2,19
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				889.293.367	100,00

¹ Senza valore: diritto di valore contingente (CVR) a seguito della fusione di Johnson & Johnson con Abiomed, con effetto dal 22 dicembre 2022.

² OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	701.323.919	78,37
ALTRI VALORI MOBILIARI NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO	630.966	0,07
ALTRI VALORI MOBILIARI	167.857.645	18,76
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	553.561	0,06
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	20.929.689	2,34
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	532	-
ALTRE ATTIVITÀ	3.540.487	0,40
TOTALE	894.836.799	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	18,88
Software Internet	13,16
Semiconduttori elettronici	10,47
Holding e società finanziarie	9,21
Farmaceutici e cosmetici	7,55
Meccanica, macchinari	6,75
Biotecnologia	4,83
Servizi pubblici	4,14
Elettronica e attrezzature elettriche	3,67
Servizi ambientali e riciclaggio	3,27
Prodotti chimici	2,90
Industria automobilistica	2,65
Banche e istituti finanziari	2,33
Costruzioni, materiale da costruzione	1,70
Arte grafica ed editoria	1,65
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,10
Vendite al dettaglio	0,95
Altri servizi	0,77
Metalli non ferrosi	0,70
Società immobiliari	0,63
Trasmissione delle informazioni	0,27
Imballaggio e container	0,23
TOTALE INVESTIMENTI	97,81
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	2,19
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	32.535	EUR	1.543.017	1.834.974	0,48
Totale Austria			1.543.017	1.834.974	0,48
BERMUDA					
China Water Affairs Group Ltd	1.778.363	HKD	1.780.028	884.471	0,23
Totale Bermuda			1.780.028	884.471	0,23
CANADA					
Ag Growth International Inc	56.217	CAD	1.772.277	1.949.814	0,51
Stantec Inc	40.122	CAD	2.627.223	2.930.250	0,76
Waste Connections Inc	90.285	USD	11.273.462	12.200.102	3,17
West Fraser Timber Co Ltd	10.045	CAD	660.007	781.757	0,20
Totale Canada			16.332.969	17.861.923	4,64
DANIMARCA					
Novozymes A/S	31.759	DKK	1.679.492	1.581.009	0,41
Orsted AS	29.378	DKK	2.018.344	1.475.091	0,38
Totale Danimarca			3.697.836	3.056.100	0,79
FINLANDIA					
Stora Enso Oyj	221.454	EUR	2.763.463	2.773.711	0,72
Totale Finlandia			2.763.463	2.773.711	0,72
FRANCIA					
Dassault Systemes SE	81.749	EUR	3.156.994	3.616.167	0,94
Elis SA	78.874	EUR	1.257.243	1.489.930	0,39
Legrand SA	39.603	EUR	3.287.987	3.726.642	0,97
Schneider Electric SE	31.560	EUR	4.583.145	5.736.977	1,49
Veolia Environnement SA	240.096	EUR	6.441.214	6.857.142	1,78
Totale Francia			18.726.583	21.426.858	5,57
GERMANIA					
Infineon Technologies AG	126.602	EUR	3.912.908	4.785.556	1,24
Symrise AG	47.412	EUR	4.794.137	4.724.132	1,23
Totale Germania			8.707.045	9.509.688	2,47

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	29.218	USD	4.413.388	6.369.691	1,65
Kerry Group Plc	53.335	EUR	4.627.924	4.195.331	1,09
Kingspan Group Plc	29.707	EUR	1.906.840	2.329.029	0,60
Pentair Plc	46.849	USD	2.384.140	3.083.683	0,80
Smurfit Kappa Group Plc	179.652	EUR	6.587.188	6.445.914	1,67
Trane Technologies Plc	18.394	USD	3.099.511	4.061.283	1,05
Totale Irlanda			23.018.991	26.484.931	6,86
ITALIA					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	429.443	EUR	3.201.766	3.244.012	0,84
Totale Italia			3.201.766	3.244.012	0,84
GIAPPONE					
Keyence Corp	8.500	JPY	3.373.678	3.390.532	0,88
Kurita Water Industries Ltd	27.300	JPY	978.510	967.652	0,25
Shimano Inc	14.600	JPY	2.267.248	2.047.027	0,53
Tokyo Electron Ltd	13.200	JPY	1.536.236	2.140.616	0,56
Totale Giappone			8.155.672	8.545.827	2,22
JERSEY					
Aptiv Plc	21.178	USD	2.125.056	1.720.083	0,45
Totale Jersey			2.125.056	1.720.083	0,45
LUSSEMBURGO					
Befesa SA	50.230	EUR	1.852.461	1.768.096	0,46
Totale Lussemburgo			1.852.461	1.768.096	0,46
PAESI BASSI					
Aalberts NV	47.191	EUR	2.014.453	1.852.719	0,48
ASML Holding NV	12.946	EUR	7.374.521	8.825.289	2,29
NXP Semiconductors NV	18.891	USD	3.216.132	3.927.837	1,02
Totale Paesi Bassi			12.605.106	14.605.845	3,79
NORVEGIA					
TOMRA Systems ASA	201.882	NOK	3.145.153	2.221.543	0,58
Totale Norvegia			3.145.153	2.221.543	0,58
COREA DEL SUD					
Coway Co Ltd	115.497	KRW	4.861.437	4.640.917	1,20
Samsung SDI Co Ltd	11.196	KRW	4.582.121	3.712.290	0,96
Totale Corea del Sud			9.443.558	8.353.207	2,16
SPAGNA					
Iberdrola SA	390.986	EUR	4.085.142	4.641.004	1,20
Totale Spagna			4.085.142	4.641.004	1,20

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVEZIA					
Hexagon AB	278.484	SEK	2.920.626	3.025.629	0,79
Totale Svezia			2.920.626	3.025.629	0,79
SVIZZERA					
Givaudan SA	1.389	CHF	4.502.634	5.205.040	1,35
Totale Svizzera			4.502.634	5.205.040	1,35
REGNO UNITO					
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	93.979	USD	2.372.789	1.829.130	0,47
Halma Plc	216.094	GBP	5.253.682	5.695.819	1,48
Severn Trent Plc	18.845	GBP	579.463	560.873	0,15
SSE Plc	162.770	GBP	3.226.122	3.486.340	0,90
United Utilities Group Plc	333.925	GBP	3.943.741	4.082.886	1,06
Totale Regno Unito			15.375.797	15.655.048	4,06
STATI UNITI D'AMERICA					
Advanced Drainage Systems Inc	16.306	USD	1.469.401	2.076.020	0,54
AECOM	51.008	USD	3.720.135	4.268.021	1,11
American Water Works Co Inc	90.591	USD	12.201.159	10.824.339	2,81
ANSYS Inc	16.409	USD	4.616.068	5.390.393	1,40
Applied Materials Inc	31.163	USD	3.556.360	4.572.116	1,19
Autodesk Inc	17.129	USD	3.409.810	3.775.466	0,98
Ball Corp	38.469	USD	2.380.883	2.003.111	0,52
Cadence Design Systems Inc	22.364	USD	3.722.274	5.514.220	1,43
California Water Service Group	16.060	USD	739.067	754.114	0,20
Carrier Global Corp	72.355	USD	3.467.028	3.762.997	0,98
Crown Holdings Inc	55.634	USD	4.769.572	4.637.971	1,20
Darling Ingredients Inc	43.796	USD	2.548.564	1.976.004	0,51
Ecolab Inc	20.356	USD	3.277.512	3.655.106	0,95
Enphase Energy Inc	13.069	USD	2.215.859	1.563.335	0,40
Equinix Inc	9.830	USD	6.385.184	7.166.961	1,86
Essential Utilities Inc	64.460	USD	2.832.868	2.179.497	0,57
Fortune Brands Innovations Inc	16.913	USD	1.049.106	1.165.759	0,30
Graphic Packaging Holding Co	245.297	USD	5.066.857	5.473.744	1,42
LKQ Corp	90.839	USD	4.378.027	3.929.929	1,02
ON Semiconductor Corp	56.724	USD	3.721.707	4.289.282	1,11
Ormat Technologies Inc	39.475	USD	3.037.111	2.708.378	0,70
PTC Inc	36.348	USD	4.266.148	5.756.978	1,49
Republic Services Inc	59.728	USD	7.595.500	8.916.620	2,31
Roper Technologies Inc	5.547	USD	2.282.270	2.737.571	0,71
SolarEdge Technologies Inc	10.215	USD	2.350.052	865.545	0,22
Sunrun Inc	122.827	USD	1.777.179	2.182.677	0,57
Synopsys Inc	13.981	USD	4.593.861	6.516.957	1,69
Tetra Tech Inc	19.084	USD	2.568.206	2.883.893	0,75
Trex Co Inc	22.809	USD	1.310.775	1.709.462	0,44
Trimble Inc	42.444	USD	2.348.114	2.044.105	0,53
Universal Display Corp	11.306	USD	1.429.150	1.957.530	0,51

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Veralto Corp	60.776	USD	4.405.370	4.525.808	1,17
Waste Management Inc	67.053	USD	10.079.963	10.871.491	2,82
Westrock Co	53.009	USD	1.636.405	1.992.426	0,52
Weyerhaeuser Co	125.564	USD	3.940.273	3.952.257	1,03
Xylem Inc	126.016	USD	11.475.384	13.045.931	3,39
Totale Stati Uniti d'America			140.623.202	151.646.014	39,35
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			284.606.105	304.464.004	79,01
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			284.606.105	304.464.004	79,01
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund ¹	6.097.855	EUR	72.516.412	75.125.574	19,49
Totale Lussemburgo			72.516.412	75.125.574	19,49
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			72.516.412	75.125.574	19,49
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			72.516.412	75.125.574	19,49
TOTALE INVESTIMENTI			357.122.517	379.589.578	98,50
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				5.779.394	1,50
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				385.368.972	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attività
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	304.464.004	77,95
ALTRI VALORI MOBILIARI	75.125.574	19,24
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	221.975	0,06
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	8.723.039	2,23
ALTRE ATTIVITÀ	2.012.578	0,52
TOTALE	390.547.170	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	19,49
Servizi pubblici	15,93
Semiconduttori elettronici	11,77
Servizi ambientali e riciclaggio	10,05
Software Internet	7,93
Meccanica, macchinari	6,54
Holding e società finanziarie	5,78
Elettronica e attrezzature elettriche	5,09
Prodotti chimici	3,94
Prodotti forestali e industria cartaria	3,11
Costruzioni, materiale da costruzione	2,35
Industria automobilistica	2,00
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	1,86
Attrezzature da ufficio, computer	1,11
Società immobiliari	1,03
Imballaggio e container	0,52
TOTALE INVESTIMENTI	98,50
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	1,50
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRALIA					
Aristocrat Leisure Ltd	248	AUD	5.957	6.253	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	710	AUD	10.988	11.368	0,02
Commonwealth Bank of Australia	269	AUD	16.258	18.577	0,03
CSL Ltd	83	AUD	12.554	14.696	0,03
Endeavour Group Ltd	2.078	AUD	6.320	6.688	0,01
Evolution Mining Ltd	16.800	AUD	36.246	41.095	0,08
Macquarie Group Ltd	117	AUD	11.446	13.271	0,02
National Australia Bank Ltd	690	AUD	12.130	13.085	0,02
Northern Star Resources Ltd	9.776	AUD	71.430	82.428	0,15
Wesfarmers Ltd	365	AUD	11.604	12.860	0,02
Westpac Banking Corp	635	AUD	8.373	8.982	0,02
Woodside Energy Group Ltd	371	AUD	7.603	7.118	0,01
Woolworths Group Ltd	358	AUD	7.655	8.226	0,01
Totale Australia			218.564	244.647	0,43
AUSTRIA					
Erste Group Bank AG	185	EUR	6.394	6.795	0,01
Totale Austria			6.394	6.795	0,01
BELGIO					
Anheuser-Busch InBev SA	271	EUR	14.931	15.832	0,03
Totale Belgio			14.931	15.832	0,03
BERMUDA					
Liberty Global Ltd	303	USD	4.551	4.874	0,01
Totale Bermuda			4.551	4.874	0,01
CANADA					
Agnico Eagle Mines Ltd	216	CAD	9.838	10.773	0,02
Agnico Eagle Mines Ltd	4.155	USD	194.075	206.311	0,39
Alamos Gold Inc	5.308	CAD	62.537	64.938	0,12
Aya Gold & Silver Inc	1.328	CAD	7.881	8.853	0,02
B2Gold Corp	14.774	CAD	47.027	42.499	0,08
Bank of Montreal	175	CAD	13.116	15.752	0,03
Bank of Nova Scotia	219	CAD	8.921	9.698	0,02
Brookfield Asset Management Inc	446	CAD	14.534	16.274	0,03
Brookfield Asset Management Ltd	133	CAD	3.971	4.859	0,01
Canadian National Railway Co	108	CAD	11.100	12.349	0,02
Canadian Natural Resources Ltd	315	CAD	19.953	18.773	0,04
Canadian Pacific Kansas City Ltd	189	CAD	12.988	13.604	0,03
Cenovus Energy Inc	294	CAD	5.382	4.457	0,01
Centerra Gold Inc	1.892	CAD	9.838	10.274	0,02

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
CANADA (cont.)					
Constellation Software Inc	8	CAD	15.585	18.044	0,03
Dundee Precious Metals Inc	1.597	CAD	9.880	9.297	0,02
Enbridge Inc	410	CAD	13.006	13.427	0,03
Endeavour Silver Corp	783	USD	2.601	1.396	-
Equinox Gold Corp	1.954	CAD	8.618	8.639	0,02
First Majestic Silver Corp	1.576	USD	8.441	8.774	0,02
Franco-Nevada Corp	49	CAD	5.697	4.937	0,01
IAMGOLD Corp	654	CAD	1.664	1.500	-
K92 Mining Inc	443	CAD	2.256	1.980	-
Keyera Corp	351	CAD	8.013	7.718	0,01
Kinross Gold Corp	11.953	CAD	57.490	65.813	0,12
Lundin Gold Inc	753	CAD	8.772	8.551	0,02
Manulife Financial Corp	694	CAD	12.060	13.951	0,03
New Gold Inc	6.611	CAD	7.825	8.714	0,02
OceanaGold Corp	5.596	CAD	10.765	9.758	0,02
Osisko Gold Royalties Ltd	1.452	CAD	18.328	18.850	0,03
Royal Bank of Canada	313	CAD	25.352	28.795	0,05
Sandstorm Gold Ltd	262	CAD	1.337	1.198	-
Seabridge Gold Inc	808	CAD	8.710	8.909	0,02
Shopify Inc	176	CAD	9.893	12.465	0,02
SilverCrest Metals Inc	1.638	USD	8.586	9.712	0,02
Skeena Resources Ltd	298	CAD	1.609	1.320	-
Suncor Energy Inc	327	CAD	10.415	9.530	0,02
TC Energy Corp	247	CAD	8.398	8.777	0,02
TFI International Inc	34	CAD	3.649	4.207	0,01
Torex Gold Resources Inc	883	CAD	10.083	8.863	0,02
Toronto-Dominion Bank	308	CAD	17.036	18.105	0,03
Triple Flag Precious Metals Corp	117	CAD	1.608	1.417	-
Victoria Gold Corp	140	CAD	883	669	-
Wesdome Gold Mines Ltd	1.609	CAD	7.978	8.517	0,02
Wheaton Precious Metals Corp	871	CAD	36.865	39.089	0,07
Totale Canada			764.564	802.336	1,52
ISOLE CAYMAN					
CK Asset Holdings Ltd	1.500	HKD	7.135	6.817	0,01
Sea Ltd	63	USD	2.561	2.310	-
Totale Isole Cayman			9.696	9.127	0,01
CURAÇAO					
Schlumberger NV	233	USD	12.445	10.977	0,02
Totale Curaçao			12.445	10.977	0,02
DANIMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	74	DKK	5.106	5.621	0,01
DSV A/S	69	DKK	10.109	10.973	0,02
Novo Nordisk A/S	528	DKK	48.544	49.446	0,09
Orsted AS	56	DKK	2.164	2.812	0,01
Vestas Wind Systems A/S	311	DKK	6.850	8.940	0,02
Totale Danimarca			72.773	77.792	0,15

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
FINLANDIA					
Kesko Oyj	262	EUR	4.362	4.696	0,01
Neste Oyj	86	EUR	2.770	2.770	0,01
Nokia Oyj	1.462	EUR	4.718	4.462	0,01
Nordea Bank Abp	728	SEK	7.369	8.156	0,02
UPM-Kymmene Oyj	245	EUR	7.988	8.345	0,02
Totale Finlandia			27.207	28.429	0,07
FRANCIA					
Air Liquide SA	150	EUR	25.038	26.418	0,05
AXA SA	470	EUR	13.314	13.860	0,03
BNP Paribas SA	235	EUR	13.410	14.709	0,03
Cie de Saint-Gobain SA	203	EUR	11.055	13.532	0,03
Danone SA	170	EUR	9.762	9.976	0,02
Engie SA	502	EUR	7.627	7.991	0,01
EssilorLuxottica SA	62	EUR	10.911	11.259	0,02
Kering SA	15	EUR	6.194	5.985	0,01
L'Oreal SA	34	EUR	13.874	15.322	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	46	EUR	33.102	33.746	0,06
Pernod Ricard SA	52	EUR	9.095	8.307	0,02
Safran SA	91	EUR	13.724	14.511	0,03
Sanofi SA	151	EUR	12.916	13.554	0,03
Schneider Electric SE	79	EUR	12.054	14.361	0,03
Societe Generale SA	154	EUR	3.422	3.700	0,01
TotalEnergies SE	461	EUR	28.751	28.398	0,05
Vinci SA	151	EUR	16.223	17.169	0,03
Totale Francia			240.472	252.798	0,49
GERMANIA					
Adidas AG	31	EUR	5.380	5.709	0,01
Allianz SE	73	EUR	16.102	17.662	0,03
BASF SE	156	EUR	6.905	7.610	0,01
Bayer AG	130	EUR	5.495	4.372	0,01
Daimler Truck Holding AG	152	EUR	4.548	5.171	0,01
Delivery Hero SE	44	EUR	1.222	1.100	-
Deutsche Bank AG	464	EUR	4.981	5.737	0,01
Deutsche Telekom AG	687	EUR	14.702	14.942	0,03
E.ON SE	504	EUR	5.772	6.124	0,01
HelloFresh SE	43	EUR	944	615	-
Henkel AG & Co KGaA / preference	120	EUR	8.211	8.743	0,02
Infineon Technologies AG	216	EUR	6.348	8.165	0,02
Mercedes-Benz Group AG	163	EUR	9.505	10.196	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	29	EUR	10.778	10.878	0,02
RWE AG	173	EUR	6.435	7.124	0,01
SAP SE	138	EUR	17.947	19.248	0,04
Sartorius AG	11	EUR	2.866	3.665	0,01
Siemens AG	119	EUR	15.364	20.220	0,04
Vonovia SE	143	EUR	3.538	4.081	0,01
Totale Germania			147.043	161.362	0,31

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
HONG KONG					
AIA Group Ltd	2.000	HKD	17.280	15.778	0,03
Galaxy Entertainment Group Ltd	1.000	HKD	5.400	5.072	0,01
Hong Kong & China Gas Co Ltd	5.000	HKD	3.410	3.466	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	400	HKD	12.988	12.428	0,02
Techtronic Industries Co Ltd	500	HKD	4.459	5.394	0,01
Totale Hong Kong			43.537	42.138	0,08
IRLANDA					
Accenture Plc	104	USD	30.821	33.037	0,06
Aon Plc	40	USD	11.991	10.538	0,02
Eaton Corp Plc	82	USD	16.776	17.876	0,03
Flutter Entertainment Plc	32	EUR	5.190	5.120	0,01
James Hardie Industries Plc	249	AUD	6.197	8.689	0,02
Linde Plc	93	USD	33.982	34.578	0,06
Medtronic Plc	174	USD	11.758	12.976	0,02
Smurfit Kappa Group Plc	214	EUR	6.945	7.678	0,01
Trane Technologies Plc	64	USD	13.038	14.131	0,03
Willis Towers Watson Plc	27	USD	5.889	5.895	0,01
Totale Irlanda			142.587	150.518	0,27
ISRAELE					
Check Point Software Technologies Ltd	28	USD	3.552	3.873	0,01
Nice Ltd	22	USD	3.390	3.973	0,01
Totale Israele			6.942	7.846	0,02
ITALIA					
Enel SpA	1.547	EUR	9.576	10.411	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	4.964	EUR	12.826	13.122	0,02
UniCredit SpA	414	EUR	9.683	10.170	0,02
Totale Italia			32.085	33.703	0,06
GIAPPONE					
Advantest Corp	200	JPY	5.276	6.161	0,01
Astellas Pharma Inc	600	JPY	6.874	6.496	0,01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	200	JPY	5.854	6.860	0,01
Daiichi Sankyo Co Ltd	300	JPY	7.647	7.459	0,01
Daikin Industries Ltd	100	JPY	14.203	14.759	0,03
Daiwa House REIT Investment Corp	5	JPY	8.548	8.081	0,02
Eisai Co Ltd	100	JPY	5.115	4.528	0,01
FANUC Corp	300	JPY	7.303	7.989	0,01
Hitachi Ltd	300	JPY	18.134	19.591	0,04
Honda Motor Co Ltd	1.100	JPY	11.006	10.355	0,02
Hoya Corp	100	JPY	9.745	11.317	0,02
Kao Corp	300	JPY	10.450	11.173	0,02
KDDI Corp	400	JPY	11.445	11.522	0,02
Keyence Corp	100	JPY	37.132	39.888	0,07
Kirin Holdings Co Ltd	1.100	JPY	14.782	14.593	0,03
Komatsu Ltd	400	JPY	8.992	9.473	0,02
Lasertec Corp	100	JPY	18.381	23.868	0,04

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GIAPPONE (cont.)					
Mitsubishi Corp	900	JPY	13.273	13.023	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.900	JPY	15.263	14.781	0,03
Mitsui & Co Ltd	400	JPY	14.041	13.608	0,03
Mitsui Fudosan Co Ltd	400	JPY	8.505	8.882	0,02
Mitsui OSK Lines Ltd	200	JPY	4.720	5.801	0,01
Mizuho Financial Group Inc	800	JPY	12.969	12.393	0,02
Murata Manufacturing Co Ltd	500	JPY	8.878	9.609	0,02
NIDEC CORP	200	JPY	7.133	7.314	0,01
Nintendo Co Ltd	200	JPY	7.908	9.451	0,02
Nippon Building Fund Inc	3	JPY	11.414	11.770	0,02
Nippon Prologis REIT Inc	5	JPY	8.371	8.714	0,02
Nomura Holdings Inc	1.300	JPY	4.970	5.323	0,01
Odakyu Electric Railway Co Ltd	300	JPY	4.225	4.144	0,01
Olympus Corp	400	JPY	5.125	5.241	0,01
Oriental Land Co Ltd	300	JPY	9.748	10.115	0,02
Recruit Holdings Co Ltd	300	JPY	8.732	11.487	0,02
Sekisui Chemical Co Ltd	800	JPY	10.362	10.441	0,02
Seven & i Holdings Co Ltd	300	JPY	10.466	10.778	0,02
Shimano Inc	100	JPY	13.930	14.021	0,03
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	500	JPY	15.136	18.997	0,05
Shiseido Co Ltd	200	JPY	5.709	5.461	0,01
SoftBank Group Corp	300	JPY	11.569	12.123	0,02
Sony Group Corp	200	JPY	16.089	17.222	0,03
Sumitomo Corp	700	JPY	13.589	13.826	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	200	JPY	9.323	8.836	0,02
Suzuki Motor Corp	200	JPY	7.831	7.748	0,01
Sysmex Corp	100	JPY	4.697	5.046	0,01
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	400	JPY	10.320	10.413	0,02
Tokyo Electron Ltd	100	JPY	13.500	16.217	0,03
Toyota Motor Corp	1.900	JPY	33.233	31.605	0,06
Yokogawa Electric Corp	300	JPY	5.214	5.180	0,01
Totale Giappone			527.130	553.683	1,05
JERSEY					
Aptiv Plc	72	USD	5.324	5.848	0,01
Centamin Plc	10.584	GBP	11.405	12.178	0,02
Experian Plc	189	GBP	5.746	6.984	0,01
Ferguson Plc	50	GBP	7.373	8.704	0,02
Totale Jersey			29.848	33.714	0,06
LIBERIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd	46	USD	3.954	5.392	0,01
Totale Liberia			3.954	5.392	0,01
PAESI BASSI					
Airbus SE	106	EUR	13.733	14.817	0,03
Argenx SE	10	EUR	4.675	3.435	0,01
ASML Holding NV	67	EUR	40.948	45.674	0,08
Ferrari NV	38	EUR	11.729	11.598	0,02

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
PAESI BASSI (cont.)					
ING Groep NV	676	EUR	8.304	9.144	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV	284	EUR	8.119	7.388	0,01
Koninklijke Philips NV	235	EUR	4.498	4.955	0,01
NXP Semiconductors NV	80	USD	14.659	16.634	0,03
Prosus NV	257	EUR	7.298	6.935	0,01
Stellantis NV	590	EUR	10.999	12.479	0,02
Totale Paesi Bassi			124.962	133.059	0,24
NUOVA ZELANDA					
Spark New Zealand Ltd	3.740	NZD	10.468	11.104	0,02
Totale Nuova Zelanda			10.468	11.104	0,02
NORVEGIA					
Kongsberg Gruppen ASA	142	NOK	5.424	5.891	0,01
Totale Norvegia			5.424	5.891	0,01
SINGAPORE					
DBS Group Holdings Ltd	600	SGD	13.763	13.757	0,03
Totale Singapore			13.763	13.757	0,03
SUDAFRICA					
Gold Fields Ltd	7.511	USD	93.679	98.320	0,18
Totale Sudafrica			93.679	98.320	0,18
SPAGNA					
Amadeus IT Group SA	110	EUR	6.197	7.137	0,01
Banco Santander SA	3.880	EUR	14.028	14.664	0,03
Cellnex Telecom SA	129	EUR	3.933	4.600	0,01
Iberdrola SA	1.115	EUR	11.995	13.235	0,02
Industria de Diseno Textil SA	244	EUR	8.228	9.621	0,02
Totale Spagna			44.381	49.257	0,09
SVEZIA					
Assa Abloy AB	638	SEK	14.369	16.637	0,03
Atlas Copco AB	845	SEK	10.783	13.173	0,02
Essity AB	269	SEK	5.871	6.041	0,01
Evolution AB	47	SEK	4.096	5.076	0,01
Lifco AB	397	SEK	7.210	8.816	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	698	SEK	3.032	3.957	0,01
Volvo AB	587	SEK	11.303	13.799	0,02
Totale Svezia			56.664	67.499	0,12

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SVIZZERA					
ABB Ltd	740	CHF	25.081	29.688	0,06
Bachem Holding AG	32	CHF	2.326	2.237	-
Chubb Ltd	78	USD	15.810	15.958	0,03
Cie Financiere Richemont SA	103	CHF	12.007	12.823	0,02
Givaudan SA	3	CHF	9.625	11.242	0,02
Lonza Group AG	12	CHF	4.178	4.565	0,01
Nestle SA	421	CHF	43.682	44.154	0,08
Novartis AG	375	CHF	32.798	34.232	0,06
Roche Holding AG	119	CHF	29.789	31.295	0,06
Sandoz Group AG	145	CHF	3.696	4.220	0,01
Sika AG	40	CHF	9.562	11.775	0,02
UBS Group AG	555	CHF	12.686	15.580	0,03
Zurich Insurance Group AG	43	CHF	19.521	20.332	0,04
Totale Svizzera			220.761	238.101	0,44
REGNO UNITO					
Anglo American Plc	269	GBP	6.897	6.117	0,01
Anglogold Ashanti Plc	3.788	USD	70.333	64.091	0,12
Ashtead Group Plc	115	GBP	6.642	7.249	0,01
AstraZeneca Plc	248	GBP	29.746	30.337	0,06
BAE Systems Plc	621	GBP	7.789	7.958	0,01
Barclays Plc	3.133	GBP	4.978	5.560	0,01
BP Plc	2.731	GBP	15.514	14.691	0,03
Compass Group Plc	275	GBP	6.567	6.811	0,01
Diageo Plc	525	GBP	19.336	17.304	0,03
Endeavour Mining Plc	2.154	CAD	45.040	44.024	0,08
GSK Plc	504	GBP	8.179	8.435	0,01
HSBC Holdings Plc	3.674	GBP	25.891	26.945	0,05
Lloyds Banking Group Plc	11.481	GBP	5.689	6.321	0,01
London Stock Exchange Group Plc	57	GBP	5.458	6.100	0,01
National Grid Plc	712	GBP	8.270	8.693	0,02
Prudential Plc	470	GBP	4.923	4.812	0,01
Reckitt Benckiser Group Plc	118	GBP	7.440	7.381	0,01
RELX Plc	413	GBP	13.501	14.823	0,03
Rio Tinto Plc	196	GBP	12.139	13.214	0,02
Rolls-Royce Holdings Plc	1.357	GBP	3.513	4.693	0,01
Shell Plc	1.317	GBP	40.366	39.083	0,07
Standard Chartered Plc	682	GBP	4.910	5.246	0,01
Unilever Plc	361	GBP	16.188	15.831	0,03
Vodafone Group Plc	5.254	GBP	4.778	4.157	0,01
Totale Regno Unito			374.087	369.876	0,67
STATI UNITI D'AMERICA					
3M Co	111	USD	9.763	10.985	0,02
Abbott Laboratories	291	USD	26.655	28.996	0,05
AbbVie Inc	283	USD	37.997	39.702	0,07
Adobe Inc	74	USD	39.256	39.966	0,07
Advanced Micro Devices Inc	273	USD	29.197	36.430	0,07
Aflac Inc	134	USD	10.207	10.008	0,02
Agilent Technologies Inc	53	USD	5.328	6.671	0,01
Air Products and Chemicals Inc	37	USD	10.029	9.171	0,02
Airbnb Inc	57	USD	6.538	7.025	0,01

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Albemarle Corp	24	USD	2.981	3.139	0,01
Align Technology Inc	15	USD	2.767	3.721	0,01
Allstate Corp	52	USD	6.441	6.589	0,01
Alnylam Pharmaceuticals Inc	20	USD	3.102	3.466	0,01
Alphabet Inc Shs C	1.561	USD	189.401	199.151	0,37
Amazon.com Inc	1.309	USD	170.183	180.047	0,34
American Express Co	101	USD	14.474	17.129	0,03
American Tower Corp	66	USD	11.733	12.898	0,02
Ameriprise Financial Inc	31	USD	9.687	10.659	0,02
Amgen Inc	75	USD	18.621	19.555	0,04
Analog Devices Inc	89	USD	14.048	15.998	0,03
Apollo Global Management Inc	76	USD	5.965	6.411	0,01
Apple Inc	2.235	USD	369.582	389.539	0,73
Applied Materials Inc	132	USD	17.427	19.367	0,04
Archer-Daniels-Midland Co	100	USD	6.844	6.538	0,01
Arista Networks Inc	49	USD	9.712	10.447	0,02
AT&T Inc	999	USD	14.869	15.175	0,03
Atlassian Corp	23	USD	3.693	4.953	0,01
Autodesk Inc	35	USD	6.663	7.714	0,01
Automatic Data Processing Inc	64	USD	13.037	13.498	0,03
AutoZone Inc	4	USD	9.591	9.363	0,02
Bank of America Corp	1.142	USD	31.141	34.808	0,06
Bank of New York Mellon Corp	182	USD	7.674	8.576	0,02
Baxter International Inc	122	USD	3.928	4.270	0,01
Becton Dickinson & Co	56	USD	13.396	12.361	0,02
Berkshire Hathaway Inc	190	USD	62.196	61.346	0,11
BILL Holdings Inc	26	USD	1.440	1.920	-
Biogen Inc	22	USD	5.072	5.154	0,01
BlackRock Inc	23	USD	14.116	16.903	0,03
Blackstone Inc	110	USD	10.340	13.037	0,02
Block Inc	94	USD	4.449	6.582	0,01
Booking Holdings Inc	8	USD	21.978	25.689	0,05
Boston Scientific Corp	262	USD	12.830	13.711	0,03
Bristol-Myers Squibb Co	315	USD	15.419	14.631	0,03
Broadcom Inc	62	USD	51.993	62.651	0,12
Cadence Design Systems Inc	48	USD	11.167	11.835	0,02
Caesars Entertainment Inc	122	USD	4.992	5.178	0,01
Capital One Financial Corp	94	USD	9.440	11.158	0,02
Caterpillar Inc	78	USD	17.697	20.877	0,04
CDW Corp	35	USD	6.843	7.202	0,01
Centene Corp	94	USD	6.025	6.315	0,01
Charles Schwab Corp	211	USD	11.132	13.142	0,02
Charter Communications Inc	14	USD	5.480	4.926	0,01
Chevron Corp	282	USD	38.646	38.078	0,07
Chipotle Mexican Grill Inc	5	USD	9.593	10.352	0,02
Cigna Group	51	USD	14.924	13.825	0,02
Cintas Corp	25	USD	12.055	13.639	0,02
Cisco Systems Inc	700	USD	34.037	32.014	0,06
Citigroup Inc	308	USD	12.152	14.343	0,03
Clorox Co	32	USD	3.755	4.131	0,01
Cloudflare Inc	50	USD	2.914	3.769	0,01
CME Group Inc	58	USD	11.270	11.058	0,02

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Coca-Cola Co	682	USD	36.473	36.383	0,07
Cognizant Technology Solutions Corp	81	USD	4.962	5.538	0,01
Coinbase Global Inc	30	USD	2.416	4.723	0,01
Colgate-Palmolive Co	141	USD	9.855	10.174	0,02
Comcast Corp	690	USD	27.685	27.390	0,05
Conagra Brands Inc	197	USD	5.089	5.111	0,01
ConocoPhillips	268	USD	29.624	28.160	0,05
Constellation Energy Corp	58	USD	6.365	6.137	0,01
Corning Inc	232	USD	6.113	6.395	0,01
Corteva Inc	138	USD	6.461	5.986	0,01
CoStar Group Inc	81	USD	5.763	6.408	0,01
Costco Wholesale Corp	71	USD	37.694	42.426	0,08
CrowdStrike Holdings Inc	36	USD	6.199	8.321	0,02
Crown Castle Inc	68	USD	6.343	7.091	0,01
CSX Corp	464	USD	13.155	14.563	0,03
CVS Health Corp	199	USD	13.072	14.224	0,03
Danaher Corp	130	USD	24.834	27.225	0,05
Datadog Inc	46	USD	3.454	5.055	0,01
Deere & Co	47	USD	16.687	17.013	0,03
Dexcom Inc	66	USD	6.011	7.414	0,01
Digital Realty Trust Inc	47	USD	5.894	5.726	0,01
Discover Financial Services	67	USD	5.464	6.817	0,01
DocuSign Inc	58	USD	2.192	3.121	0,01
Dollar General Corp	31	USD	3.443	3.815	0,01
Dollar Tree Inc	40	USD	4.341	5.144	0,01
Dominion Energy Inc	176	USD	6.881	7.488	0,01
Dow Inc	163	USD	7.591	8.092	0,02
DR Horton Inc	104	USD	11.635	14.309	0,03
Dropbox Inc	180	USD	4.248	4.804	0,01
Duke Energy Corp	181	USD	15.401	15.900	0,03
DuPont de Nemours Inc	120	USD	7.837	8.357	0,02
Ebay Inc	131	USD	4.907	5.173	0,01
Ecolab Inc	58	USD	9.451	10.414	0,02
Edison International	123	USD	7.384	7.960	0,01
Edwards Lifesciences Corp	101	USD	6.316	6.972	0,01
Electronic Arts Inc	47	USD	5.593	5.821	0,01
Elevance Health Inc	39	USD	16.319	16.649	0,03
Eli Lilly & Co	118	USD	63.512	62.268	0,12
Emerson Electric Co	96	USD	8.285	8.459	0,02
Enphase Energy Inc	25	USD	1.917	2.991	0,01
EOG Resources Inc	134	USD	16.269	14.672	0,03
Equinix Inc	14	USD	10.169	10.207	0,02
Equity LifeStyle Properties Inc	222	USD	13.987	14.176	0,03
Estee Lauder Cos Inc	38	USD	4.104	5.031	0,01
Etsy Inc	36	USD	2.258	2.641	-
Eversource Energy	135	USD	7.008	7.543	0,01
Exact Sciences Corp	41	USD	2.502	2.746	0,01
Exelon Corp	261	USD	10.015	8.482	0,02
Exxon Mobil Corp	598	USD	59.711	54.124	0,10
Fastenal Co	249	USD	13.953	14.600	0,03
FedEx Corp	43	USD	9.975	9.847	0,02
Fidelity National Information Services Inc	99	USD	4.820	5.384	0,01

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Fiserv Inc	102	USD	11.368	12.266	0,02
Ford Motor Co	619	USD	6.106	6.831	0,01
Fortinet Inc	108	USD	4.863	5.722	0,01
Freeport-McMoRan Inc	308	USD	10.261	11.869	0,02
Gartner Inc	21	USD	7.676	8.576	0,02
GE HealthCare Technologies Inc	87	USD	5.659	6.090	0,01
General Dynamics Corp	65	USD	14.809	15.280	0,03
General Electric Co	233	USD	24.165	26.921	0,05
General Mills Inc	94	USD	5.786	5.543	0,01
General Motors Co	285	USD	7.968	9.267	0,02
Gilead Sciences Inc	157	USD	11.937	11.514	0,02
Global Payments Inc	53	USD	5.646	6.093	0,01
Goldman Sachs Group Inc	47	USD	14.121	16.414	0,03
HCA Healthcare Inc	34	USD	7.416	8.331	0,02
Hecla Mining Co	2.277	USD	10.583	9.915	0,02
Hess Corp	84	USD	11.523	10.962	0,02
Home Depot Inc	152	USD	42.792	47.685	0,09
Honeywell International Inc	105	USD	18.547	19.934	0,04
Howmet Aerospace Inc	244	USD	11.010	11.954	0,02
HP Inc	292	USD	7.452	7.954	0,01
HubSpot Inc	12	USD	4.652	6.307	0,01
Humana Inc	21	USD	9.404	8.703	0,02
Huntington Ingalls Industries Inc	38	USD	8.343	8.932	0,02
IDEXX Laboratories Inc	32	USD	14.187	16.079	0,03
Illinois Tool Works Inc	116	USD	25.913	27.506	0,05
Illumina Inc	29	USD	3.189	3.655	0,01
Incyte Corp	59	USD	2.986	3.354	0,01
Intel Corp	710	USD	26.039	32.298	0,06
Intercontinental Exchange Inc	143	USD	14.943	16.626	0,03
International Business Machines Corp	126	USD	17.372	18.655	0,03
International Flavors & Fragrances Inc	54	USD	3.609	3.958	0,01
International Paper Co	137	USD	4.451	4.483	0,01
Intuit Inc	55	USD	26.613	31.120	0,06
Intuitive Surgical Inc	52	USD	13.523	15.881	0,03
IQVIA Holdings Inc	30	USD	5.546	6.284	0,01
Jabil Inc	29	USD	3.457	3.345	0,01
Johnson & Johnson	341	USD	48.043	48.385	0,09
JPMorgan Chase & Co	409	USD	55.146	62.980	0,12
Keysight Technologies Inc	46	USD	5.388	6.625	0,01
Kimberly-Clark Corp	76	USD	8.609	8.360	0,02
Kinder Morgan Inc	742	USD	11.698	11.849	0,02
KLA Corp	25	USD	11.717	13.156	0,02
Kroger Co	115	USD	4.902	4.759	0,01
Lam Research Corp	22	USD	13.102	15.599	0,03
Las Vegas Sands Corp	109	USD	5.021	4.856	0,01
Lennar Corp	99	USD	11.173	13.357	0,02
Liberty Broadband Corp	73	USD	5.923	5.326	0,01
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	129	USD	7.952	7.372	0,01
Loews Corp	260	USD	15.837	16.379	0,03
Lowe's Cos Inc	96	USD	17.571	19.341	0,04
Lululemon Athletica Inc	21	USD	8.013	9.720	0,02
Marathon Petroleum Corp	82	USD	11.711	11.013	0,02

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Markel Group Inc	14	USD	17.410	17.995	0,03
Marriott International Inc	61	USD	10.805	12.453	0,02
Marsh & McLennan Cos Inc	93	USD	16.693	15.951	0,03
Marvell Technology Inc	138	USD	6.519	7.534	0,01
Mastercard Inc	129	USD	46.911	49.807	0,09
Match Group Inc	79	USD	2.241	2.610	-
McDonald's Corp	121	USD	30.557	32.479	0,06
McKesson Corp	27	USD	11.502	11.316	0,02
MercadoLibre Inc	6	USD	7.673	8.536	0,02
Merck & Co Inc	405	USD	39.068	39.970	0,07
Meta Platforms Inc	316	USD	93.082	101.255	0,19
Microchip Technology Inc	191	USD	14.440	15.593	0,03
Micron Technology Inc	165	USD	11.212	12.747	0,02
Microsoft Corp	985	USD	323.195	335.308	0,63
Moderna Inc	48	USD	3.496	4.321	0,01
Mondelez International Inc	233	USD	14.908	15.277	0,03
MongoDB Inc	13	USD	4.068	4.812	0,01
Monster Beverage Corp	159	USD	8.266	8.292	0,02
Moody's Corp	35	USD	10.937	12.375	0,02
Morgan Stanley	182	USD	12.876	15.364	0,03
MSCI Inc	16	USD	7.427	8.193	0,02
Netflix Inc	74	USD	30.204	32.616	0,06
Newmont Corp	3.210	AUD	120.915	120.438	0,22
Newmont Corp	6.985	USD	266.241	261.719	0,49
NextEra Energy Inc	290	USD	16.426	15.946	0,03
NIKE Inc	235	USD	23.923	23.097	0,04
Norfolk Southern Corp	45	USD	8.162	9.629	0,02
Nucor Corp	62	USD	8.949	9.768	0,02
NVIDIA Corp	355	USD	147.760	159.148	0,30
Occidental Petroleum Corp	104	USD	6.138	5.622	0,01
Okta Inc	29	USD	1.881	2.377	-
Old Dominion Freight Line Inc	17	USD	6.266	6.238	0,01
Oracle Corp	279	USD	27.627	26.628	0,05
O'Reilly Automotive Inc	15	USD	13.412	12.901	0,02
Otis Worldwide Corp	320	USD	24.530	25.918	0,05
Palantir Technologies Inc	306	USD	5.401	4.756	0,01
Palo Alto Networks Inc	48	USD	10.981	12.813	0,02
PayPal Holdings Inc	143	USD	7.455	7.950	0,01
PepsiCo Inc	235	USD	36.778	36.131	0,07
Pfizer Inc	750	USD	21.834	19.547	0,04
Phillips 66	77	USD	8.463	9.281	0,02
Pinterest Inc	116	USD	3.340	3.890	0,01
Pioneer Natural Resources Co	39	USD	8.873	7.939	0,01
PNC Financial Services Group Inc	119	USD	14.602	16.681	0,03
Procter & Gamble Co	337	USD	47.419	44.706	0,08
Progressive Corp	91	USD	13.372	13.121	0,02
Prologis Inc	161	USD	16.162	19.428	0,04
Public Storage	39	USD	9.341	10.768	0,02
QUALCOMM Inc	203	USD	23.412	26.578	0,05
Regeneron Pharmaceuticals Inc	14	USD	10.714	11.131	0,02
Republic Services Inc	80	USD	11.382	11.943	0,02
ResMed Inc	34	USD	4.818	5.295	0,01

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Rivian Automotive Inc	124	USD	2.098	2.633	-
ROBLOX Corp	74	USD	2.385	3.063	0,01
Roku Inc	34	USD	2.603	2.821	0,01
Roper Technologies Inc	34	USD	15.828	16.780	0,03
Ross Stores Inc	68	USD	7.714	8.519	0,02
Royal Gold Inc	104	USD	11.852	11.388	0,02
S&P Global Inc	66	USD	24.146	26.320	0,05
Salesforce Inc	161	USD	32.465	38.352	0,07
SBA Communications Corp	25	USD	5.363	5.741	0,01
Sempra	175	USD	12.081	11.839	0,02
ServiceNow Inc	30	USD	16.911	19.187	0,04
Sherwin-Williams Co	44	USD	10.262	12.423	0,02
Simon Property Group Inc	107	USD	11.852	13.817	0,03
Snap Inc	213	USD	2.152	3.264	0,01
Snowflake Inc	40	USD	5.495	7.206	0,01
Southern Co	227	USD	14.940	14.409	0,03
Splunk Inc	27	USD	3.698	3.724	0,01
SS&C Technologies Holdings Inc	138	USD	6.725	7.634	0,01
Starbucks Corp	173	USD	16.568	15.036	0,03
State Street Corp	77	USD	4.908	5.399	0,01
Stryker Corp	53	USD	13.411	14.368	0,03
Synopsys Inc	25	USD	11.419	11.653	0,02
Sysco Corp	125	USD	7.793	8.275	0,02
Take-Two Interactive Software Inc	38	USD	4.874	5.537	0,01
Target Corp	62	USD	6.585	7.994	0,01
Tesla Inc	412	USD	86.435	92.675	0,17
Texas Instruments Inc	122	USD	17.156	18.826	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc	66	USD	28.847	31.713	0,06
TJX Cos Inc	188	USD	15.939	15.965	0,03
T-Mobile US Inc	88	USD	12.108	12.772	0,02
Trade Desk Inc	73	USD	5.342	4.755	0,01
TransDigm Group Inc	16	USD	13.448	14.652	0,03
Truist Financial Corp	256	USD	7.447	8.556	0,02
Twilio Inc	38	USD	1.919	2.610	-
Uber Technologies Inc	258	USD	11.542	14.380	0,03
Union Pacific Corp	124	USD	25.121	27.572	0,05
United Parcel Service Inc	102	USD	13.699	14.518	0,03
United Rentals Inc	14	USD	5.927	7.267	0,01
UnitedHealth Group Inc	133	USD	65.854	63.387	0,12
US Bancorp	295	USD	9.750	11.558	0,02
Valero Energy Corp	61	USD	7.323	7.179	0,01
Veeva Systems Inc	24	USD	4.334	4.183	0,01
Ventas Inc	146	USD	6.103	6.587	0,01
Veralto Corp	77	USD	5.037	5.734	0,01
VeriSign Inc	48	USD	9.109	8.950	0,02
Verizon Communications Inc	578	USD	19.548	19.726	0,04
Vertex Pharmaceuticals Inc	41	USD	14.428	15.102	0,03
Viatis Inc	392	USD	3.340	3.843	0,01
Visa Inc	234	USD	53.582	55.150	0,10
Walgreens Boots Alliance Inc	178	USD	3.629	4.207	0,01
Walmart Inc	220	USD	33.311	31.397	0,06
Walt Disney Co	328	USD	26.511	26.810	0,05

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Warner Bros Discovery Inc	503	USD	5.497	5.182	0,01
Waste Management Inc	102	USD	15.933	16.538	0,03
WEC Energy Group Inc	156	USD	12.298	11.887	0,02
Wells Fargo & Co	649	USD	25.957	28.918	0,05
Welltower Inc	120	USD	9.921	9.795	0,02
West Pharmaceutical Services Inc	15	USD	4.730	4.781	0,01
Weyerhaeuser Co	256	USD	7.396	8.058	0,02
Williams Cos Inc	256	USD	8.576	8.072	0,02
Workday Inc	61	USD	13.518	15.244	0,03
Yum! Brands Inc	67	USD	7.829	7.925	0,01
Zebra Technologies Corp	18	USD	3.636	4.454	0,01
Zimmer Biomet Holdings Inc	53	USD	5.371	5.839	0,01
Zoetis Inc	80	USD	12.292	14.294	0,03
Zscaler Inc	19	USD	2.842	3.811	0,01
Totale Stati Uniti d'America			5.378.023	5.677.091	10,61
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			8.626.935	9.105.918	17,01
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			8.626.935	9.105.918	17,01

B) ALTRI VALORI MOBILIARI

1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI

CANADA					
SSR Mining Inc	2.203	USD	27.677	21.459	0,04
Totale Canada			27.677	21.459	0,04
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			27.677	21.459	0,04

2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO

LUSSEMBURGO					
Schroder GAIA Cat Bond ¹	648	USD	1.026.478	1.136.291	2,12
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact ¹	19.711	USD	1.542.264	1.565.089	2,92
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit ¹	49.648	EUR	4.820.260	5.109.635	9,54
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition ¹	6.583	USD	1.235.871	1.113.093	2,08
Schroder International Selection Fund-Blueorchard Emerging Markets Climate Bond ¹	6.550	USD	577.863	589.814	1,10
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond ¹	17.865	USD	1.629.437	1.731.313	3,23
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value ¹	28.906	USD	2.772.019	2.881.050	5,38
Schroder ISF EURO High Yield ¹	36.136	EUR	5.961.723	6.442.362	12,02
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities ¹	121.638	USD	2.775.990	2.851.746	5,32
Schroder ISF Global Equity ¹	178.596	USD	8.574.984	9.461.377	17,66
Schroder ISF Global High Yield ¹	126	USD	7.510	7.719	0,01

¹ OICVM.

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
LUSSEMBURGO (cont.)					
Schroder ISF Global Sustainable Food & Water ¹	11.309	USD	1.060.970	1.062.398	1,98
SISF - Sustainable Global Credit Income Short Duration ¹	23.724	EUR	2.422.108	2.544.348	4,75
Totale Lussemburgo			34.407.477	36.496.235	68,11
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			34.407.477	36.496.235	68,11
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			34.435.154	36.517.694	68,15
C) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO					
1) STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO					
GERMANIA					
German Treasury Bill 0% 15/05/2024	1.160.000	EUR	1.132.971	1.144.270	2,14
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	1.610.000	EUR	1.570.080	1.583.032	2,95
German Treasury Bill 0% 20/03/2024	995.541	EUR	975.898	987.816	1,84
Totale Germania			3.678.949	3.715.118	6,93
SPAGNA					
Spain Letras del Tesoro 0% 09/02/2024	950.000	EUR	932.829	946.419	1,77
Totale Spagna			932.829	946.419	1,77
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO: BUONI DEL TESORO			4.611.778	4.661.537	8,70
TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO			4.611.778	4.661.537	8,70
TOTALE INVESTIMENTI			47.673.867	50.285.149	93,86
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				3.291.676	6,14
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				53.576.825	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	9.105.918	16,60
ALTRI VALORI MOBILIARI	36.517.694	66,59
STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO	4.661.537	8,50
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	189.418	0,35
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	414.110	0,76
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	2.501.476	4,56
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	569.512	1,04
ALTRE ATTIVITÀ	877.264	1,60
TOTALE	54.836.929	100,00

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	68,11
Stati, province e municipalità	8,70
Software Internet	2,23
Metalli preziosi	1,80
Farmaceutici e cosmetici	1,30
Holding e società finanziarie	1,23
Semiconduttori elettronici	1,12
Banche e istituti finanziari	0,97
Attrezzature da ufficio, computer	0,96
Vendite al dettaglio	0,83
Petrolio	0,63
Miniere, industria pesante	0,50
Meccanica, macchinari	0,48
Industria automobilistica	0,42
Servizi pubblici	0,36
Alimentari e distillerie	0,35
Società immobiliari	0,33
Assicurazioni	0,32
Trasmissione delle informazioni	0,31
Prodotti chimici	0,27
Trasporti	0,26
Tempo libero	0,24
Elettronica e attrezzature elettriche	0,23
Costruzioni, materiale da costruzione	0,22
Arte grafica ed editoria	0,22
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,21
Biotechologia	0,19
Beni di consumo	0,18
Metalli non ferrosi	0,17
Altri servizi	0,17
Tecnologia aerospaziale	0,13
Imprese commerciali	0,10
Tessile	0,09
Tabacco e liquori	0,09
Prodotti forestali e industria cartaria	0,06
Servizi ambientali e riciclaggio	0,05
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,02
Fotografia e ottica	0,01
TOTALE INVESTIMENTI	93,86
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	6,14
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
AUSTRIA					
ANDRITZ AG	18.998	EUR	901.250	1.071.487	0,59
Totale Austria			901.250	1.071.487	0,59
BELGIO					
Deme Group NV	4.008	EUR	449.902	446.491	0,25
Elia Group SA	17.142	EUR	1.908.415	1.942.189	1,07
Umicore SA	130.889	EUR	3.721.001	3.259.136	1,80
Totale Belgio			6.079.318	5.647.816	3,12
CANADA					
Canadian Solar Inc	39.846	USD	1.172.291	946.146	0,52
Hydro One Ltd	76.432	CAD	1.940.955	2.083.185	1,15
Nano One Materials Corp	40.271	CAD	80.623	66.630	0,04
Northland Power Inc	159.305	CAD	3.304.711	2.632.496	1,46
Totale Canada			6.498.580	5.728.457	3,17
ISOLE CAYMAN					
Xinyi Solar Holdings Ltd	3.884.000	HKD	3.572.237	2.053.288	1,14
Totale Isole Cayman			3.572.237	2.053.288	1,14
CINA					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	63.700	CNH	1.292.038	1.327.439	0,73
Totale Cina			1.292.038	1.327.439	0,73
DANIMARCA					
Cadeler A/S	265.425	NOK	972.217	1.110.109	0,61
Orsted AS	21.039	DKK	1.640.904	1.056.383	0,58
Vestas Wind Systems A/S	248.370	DKK	5.843.379	7.139.996	3,95
Totale Danimarca			8.456.500	9.306.488	5,14
FRANCIA					
Cie Plastic Omnium SE	123.492	EUR	1.897.193	1.481.904	0,82
Dassault Systemes SE	3.274	EUR	120.392	144.825	0,08
Forsee Power SACA	48.346	EUR	143.480	125.941	0,07
Neoen SA	58.550	EUR	1.813.741	1.772.894	0,99
Nexans SA	41.161	EUR	3.220.555	3.262.010	1,80
Schneider Electric SE	18.684	EUR	2.833.200	3.396.378	1,88
SPIE SA	31.178	EUR	861.209	882.337	0,49
Voltalia SA	79.951	EUR	1.179.137	833.089	0,46
Totale Francia			12.068.907	11.899.378	6,59

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
Encavis AG	134.496	EUR	2.059.889	2.096.792	1,16
Infineon Technologies AG	12.392	EUR	364.871	468.418	0,26
Nemetschek SE	4.606	EUR	314.297	361.479	0,20
Nordex SE	170.487	EUR	1.817.366	1.773.065	0,98
RWE AG	116.179	EUR	4.482.067	4.784.250	2,65
SMA Solar Technology AG	4.161	EUR	238.834	251.949	0,14
Wacker Chemie AG	4.271	EUR	543.514	488.175	0,27
Totale Germania			9.820.838	10.224.128	5,66
HONG KONG					
China Everbright Environment Group Ltd	873.000	HKD	366.009	257.071	0,14
Totale Hong Kong			366.009	257.071	0,14
IRLANDA					
Eaton Corp Plc	13.326	USD	2.028.214	2.905.144	1,61
Greencoat Renewables Plc	2.028.239	EUR	2.258.591	2.060.691	1,14
Johnson Controls International Plc	58.679	USD	3.087.032	3.061.837	1,69
Kingspan Group Plc	9.599	EUR	549.514	752.562	0,42
Linde Plc	3.745	USD	1.183.533	1.392.395	0,77
Trane Technologies Plc	6.747	USD	1.187.334	1.489.697	0,82
Totale Irlanda			10.294.218	11.662.326	6,45
ITALIA					
Enel SpA	306.344	EUR	1.593.886	2.061.695	1,14
Industrie De Nora SpA	60.178	EUR	995.634	944.193	0,52
Prysmian SpA	13.261	EUR	487.925	545.955	0,30
Terna - Rete Elettrica Nazionale	100.353	EUR	752.365	758.067	0,42
Totale Italia			3.829.810	4.309.910	2,38
GIAPPONE					
Keyence Corp	1.700	JPY	659.470	678.106	0,38
Totale Giappone			659.470	678.106	0,38
JERSEY					
Aptiv Plc	24.343	USD	2.190.973	1.977.146	1,09
Invinity Energy Systems Plc	144.462	GBP	52.455	58.350	0,03
Totale Jersey			2.243.428	2.035.496	1,12
PAESI BASSI					
Alfen N.V.	43.037	EUR	2.754.694	2.594.270	1,43
Ariston Holding NV	80.976	EUR	629.908	507.315	0,28
ASM International NV	1.373	EUR	449.000	645.241	0,36
ASML Holding NV	4.797	EUR	2.601.502	3.270.115	1,81
NXP Semiconductors NV	17.184	USD	2.834.646	3.572.916	1,98
SIF Holding NV	66.916	EUR	712.865	698.603	0,39
Signify NV	42.669	EUR	1.154.301	1.293.724	0,72
Totale Paesi Bassi			11.136.916	12.582.184	6,97

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
COREA DEL SUD					
LG Chem Ltd	5.071	KRW	2.130.406	1.777.588	0,98
Samsung SDI Co Ltd	17.233	KRW	7.054.675	5.713.995	3,16
Totale Corea del Sud			9.185.081	7.491.583	4,14
SPAGNA					
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	66.788	EUR	2.129.999	1.875.407	1,04
EDP Renovaveis SA	176.611	EUR	3.420.822	3.271.719	1,81
Iberdrola SA	277.401	EUR	2.968.986	3.292.750	1,82
Redeia Corp SA	139.582	EUR	2.297.483	2.081.168	1,15
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	33.165	EUR	466.052	617.201	0,34
Totale Spagna			11.283.342	11.138.245	6,16
SVEZIA					
OX2 AB	297.592	SEK	1.609.944	1.466.248	0,81
Totale Svezia			1.609.944	1.466.248	0,81
SVIZZERA					
ABB Ltd	41.555	CHF	1.240.190	1.667.154	0,92
Gurit Holding AG	7.997	CHF	743.175	701.877	0,39
Landis+Gyr Group AG	23.112	CHF	1.477.661	1.889.273	1,05
Meyer Burger Technology AG	2.149.543	CHF	1.000.606	451.998	0,25
Sika AG	2.449	CHF	622.804	720.953	0,40
Totale Svizzera			5.084.436	5.431.255	3,01
REGNO UNITO					
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	60.854	USD	1.471.337	1.184.412	0,66
Ilika Plc	59.131	GBP	39.017	24.566	0,01
Johnson Matthey Plc	148.278	GBP	3.186.455	2.904.717	1,61
National Grid Plc	194.914	GBP	2.333.822	2.379.831	1,32
Pod Point Group Holdings Plc	175.298	GBP	180.198	44.000	0,02
Saietta Group Plc	237.048	GBP	126.609	47.873	0,03
SSE Plc	91.270	GBP	1.824.695	1.954.895	1,08
Totale Regno Unito			9.162.133	8.540.294	4,73
STATI UNITI D'AMERICA					
Albemarle Corp	10.609	USD	2.047.259	1.387.579	0,77
Altair Engineering Inc	2.742	USD	181.190	208.880	0,12
Analog Devices Inc	14.932	USD	2.412.745	2.684.016	1,48
ANSYS Inc	1.270	USD	329.553	417.198	0,23
Applied Materials Inc	9.622	USD	1.005.136	1.411.703	0,78
Array Technologies Inc	190.599	USD	3.266.143	2.898.713	1,60
Autodesk Inc	3.177	USD	601.483	700.254	0,39
BorgWarner Inc	32.280	USD	1.066.874	1.047.606	0,58
Broadcom Inc	1.076	USD	992.555	1.087.299	0,60
Cadence Design Systems Inc	4.361	USD	815.205	1.075.278	0,60
Enphase Energy Inc	18.740	USD	2.600.260	2.241.709	1,24
Equinix Inc	962	USD	640.465	701.385	0,39

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
First Solar Inc	38.353	USD	5.365.765	5.981.491	3,31
Fluence Energy Inc	43.053	USD	827.442	929.538	0,51
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	106.042	USD	2.446.372	2.647.570	1,46
Itron Inc	29.723	USD	1.562.896	2.031.760	1,12
Lattice Semiconductor Corp	10.284	USD	823.972	642.279	0,36
Livent Corp	93.385	USD	1.749.666	1.519.995	0,84
Marvell Technology Inc	28.517	USD	1.310.425	1.556.928	0,86
MasTec Inc	15.116	USD	1.028.870	1.036.150	0,57
Monolithic Power Systems Inc	1.186	USD	538.429	677.233	0,38
NextEra Energy Inc	30.985	USD	2.132.615	1.703.733	0,94
NEXTracker Inc	4.499	USD	166.375	190.810	0,11
ON Semiconductor Corp	39.921	USD	2.680.013	3.018.694	1,67
Ormat Technologies Inc	29.844	USD	2.292.151	2.047.596	1,13
PTC Inc	7.481	USD	904.120	1.184.878	0,66
Shoals Technologies Group Inc	132.746	USD	2.471.972	1.867.445	1,03
SolarEdge Technologies Inc	32.532	USD	4.841.739	2.756.525	1,52
Stem Inc	253.537	USD	1.665.910	890.530	0,49
Sunnova Energy International Inc	243.447	USD	3.782.541	3.360.853	1,86
Sunrun Inc	141.762	USD	2.365.118	2.519.158	1,39
Synopsys Inc	2.479	USD	864.519	1.155.535	0,64
Tesla Inc	2.612	USD	484.008	587.543	0,33
TopBuild Corp	1.663	USD	383.700	563.431	0,31
Trimble Inc	26.558	USD	1.265.858	1.279.035	0,71
Universal Display Corp	8.704	USD	1.005.833	1.507.018	0,83
Willdan Group Inc	23.232	USD	467.410	452.169	0,25
Wolfspeed Inc	9.622	USD	572.374	378.992	0,21
Totale Stati Uniti d'America			59.958.961	58.348.509	32,27
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			173.503.416	171.199.708	94,70
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			173.503.416	171.199.708	94,70
TOTALE INVESTIMENTI			173.503.416	171.199.708	94,70
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				9.587.514	5,30
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				180.787.222	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	171.199.708	94,01
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	103.744	0,06
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	8.876.980	4,87
ALTRE ATTIVITÀ	1.933.418	1,06
TOTALE	182.113.850	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Servizi pubblici	33,39
Semiconduttori elettronici	19,35
Elettronica e attrezzature elettriche	10,43
Holding e società finanziarie	5,57
Meccanica, macchinari	4,07
Software Internet	2,92
Prodotti chimici	2,81
Beni di consumo	2,51
Industria automobilistica	2,00
Servizi ambientali e riciclaggio	1,81
Metalli non ferrosi	1,80
Metalli preziosi	1,65
Costruzioni, materiale da costruzione	1,61
Società immobiliari	1,46
Altri servizi	1,24
Varie	0,61
Attrezzature da ufficio, computer	0,60
Istituti che erogano prestiti e mutui ipotecari	0,39
Biotechologia	0,34
Prodotti forestali e industria cartaria	0,14
TOTALE INVESTIMENTI	94,70
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	5,30
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
CANADA					
Ag Growth International Inc	7.998	CAD	288.578	277.400	0,49
Jamieson Wellness Inc	25.333	CAD	499.229	551.847	0,97
Maple Leaf Foods Inc	15.411	CAD	276.697	267.044	0,47
Nutrien Ltd	4.561	USD	254.390	232.581	0,41
SunOpta Inc	129.602	USD	551.683	641.762	1,12
Waste Connections Inc	10.215	USD	1.308.743	1.380.340	2,41
Totale Canada			3.179.320	3.350.974	5,87
ISOLE CAYMAN					
China Mengniu Dairy Co Ltd	604.000	HKD	2.014.481	1.470.490	2,57
Totale Isole Cayman			2.014.481	1.470.490	2,57
CINA					
Pony Testing International Group Co Ltd	96.932	CNH	207.506	146.121	0,26
Totale Cina			207.506	146.121	0,26
DANIMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	18.443	DKK	1.272.717	1.400.806	2,45
Totale Danimarca			1.272.717	1.400.806	2,45
FRANCIA					
Danone SA	36.338	EUR	2.062.838	2.132.314	3,73
Edenred SE	34.460	EUR	1.991.697	1.865.664	3,26
Robertet SA	346	EUR	291.302	287.180	0,50
Totale Francia			4.345.837	4.285.158	7,49
GERMANIA					
HelloFresh SE	26.066	EUR	567.694	373.005	0,65
Symrise AG	14.973	EUR	1.485.832	1.491.910	2,61
Totale Germania			2.053.526	1.864.915	3,26
ISLANDA					
Marel HF	59.986	EUR	165.923	185.957	0,33
Totale Islanda			165.923	185.957	0,33
IRLANDA					
Glanbia Plc	29.711	EUR	422.463	442.991	0,77
Kerry Group Plc	19.702	EUR	1.769.411	1.549.759	2,71
Smurfit Kappa Group Plc	8.911	EUR	305.212	319.727	0,56
Totale Irlanda			2.497.086	2.312.477	4,04

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
ISOLA DI MAN					
Agronomics Ltd	1.719.881	GBP	217.115	188.556	0,33
Totale Isola di Man			217.115	188.556	0,33
GIAPPONE					
FP Corp	10.300	JPY	197.250	196.498	0,34
Yakult Honsha Co Ltd	48.800	JPY	1.445.932	992.397	1,74
Totale Giappone			1.643.182	1.188.895	2,08
PAESI BASSI					
CNH Industrial NV	123.058	EUR	1.480.131	1.363.483	2,39
Koninklijke Ahold Delhaize NV	8.288	EUR	245.523	215.612	0,38
Totale Paesi Bassi			1.725.654	1.579.095	2,77
NORVEGIA					
Hofseth BioCare ASA	236.606	NOK	60.582	55.258	0,10
Mowi ASA	79.821	NOK	1.267.161	1.294.955	2,27
Salmar ASA	18.246	NOK	754.605	925.760	1,62
TOMRA Systems ASA	18.626	NOK	217.174	204.964	0,36
Totale Norvegia			2.299.522	2.480.937	4,35
SVIZZERA					
Barry Callebaut AG	182	CHF	323.279	277.778	0,49
Bunge Global SA	3.834	USD	336.898	350.376	0,61
DSM-Firmenich AG	22.591	EUR	2.206.928	2.078.372	3,63
Givaudan SA	564	CHF	1.737.539	2.113.494	3,70
Nestle SA	19.413	CHF	2.152.051	2.036.037	3,56
SGS SA	13.149	CHF	1.095.023	1.025.921	1,79
SIG Group AG	57.748	CHF	1.417.038	1.201.881	2,10
Totale Svizzera			9.268.756	9.083.859	15,88
REGNO UNITO					
Compass Group Plc	95.459	GBP	2.383.086	2.364.090	4,14
Reckitt Benckiser Group Plc	19.423	GBP	1.353.246	1.214.879	2,13
Tate & Lyle Plc	42.923	GBP	364.597	326.432	0,57
THG Plc	240.914	GBP	207.450	236.764	0,41
Totale Regno Unito			4.308.379	4.142.165	7,25
STATI UNITI D'AMERICA					
AGCO Corp	2.876	USD	316.924	316.096	0,55
Agilent Technologies Inc	6.481	USD	736.030	815.691	1,43
Americold Realty Trust Inc	31.884	USD	885.922	873.696	1,53
Archer-Daniels-Midland Co	4.953	USD	339.952	323.818	0,57
Avery Dennison Corp	1.608	USD	277.136	294.277	0,51
CF Industries Holdings Inc	3.746	USD	251.393	269.594	0,47
Costco Wholesale Corp	459	USD	243.704	274.274	0,48
Crown Holdings Inc	2.825	USD	218.567	235.508	0,41

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
Darling Ingredients Inc	22.115	USD	1.226.471	997.792	1,75
Deere & Co	806	USD	284.014	291.762	0,51
Ecolab Inc	12.236	USD	2.001.169	2.197.086	3,84
Graphic Packaging Holding Co	16.547	USD	373.497	369.242	0,64
Grocery Outlet Holding Corp	7.909	USD	218.163	193.026	0,34
IDEXX Laboratories Inc	534	USD	245.526	268.317	0,47
International Flavors & Fragrances Inc	32.233	USD	2.331.850	2.362.654	4,13
John Bean Technologies Corp	3.503	USD	345.211	315.370	0,55
McCormick & Co Inc	32.447	USD	2.293.090	2.009.708	3,52
Republic Services Inc	7.164	USD	980.289	1.069.493	1,87
Sensient Technologies Corp	8.051	USD	494.203	481.027	0,84
Sysco Corp	20.012	USD	1.330.098	1.324.834	2,32
Thermo Fisher Scientific Inc	1.874	USD	901.802	900.467	1,58
Union Pacific Corp	1.066	USD	216.728	237.026	0,41
Vital Farms Inc	9.247	USD	101.188	131.341	0,23
Waste Management Inc	9.144	USD	1.390.178	1.482.542	2,59
Zebra Technologies Corp	1.391	USD	346.900	344.183	0,60
Zoetis Inc	11.966	USD	1.959.179	2.137.987	3,74
Totale Stati Uniti d'America			20.309.184	20.516.811	35,88
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			55.508.188	54.197.216	94,81
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			55.508.188	54.197.216	94,81
TOTALE INVESTIMENTI			55.508.188	54.197.216	94,81
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				2.965.663	5,19
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				57.162.879	100,00

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR)	Valutazione	% totale attivo
Descrizione		
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	54.197.216	94,47
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	13.775	0,02
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	2.277.304	3,97
ALTRE ATTIVITÀ	881.185	1,54
TOTALE	57.369.480	100,00

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Alimentari e distillerie	19,71
Holding e società finanziarie	14,46
Prodotti chimici	10,15
Farmaceutici e cosmetici	8,70
Servizi ambientali e riciclaggio	6,87
Agricoltura e pesca	5,42
Biotecnologia	5,42
Tempo libero	4,14
Meccanica, macchinari	4,14
Altri servizi	2,66
Imprese commerciali	2,32
Semiconduttori elettronici	2,18
Beni di consumo	2,13
Servizi pubblici	1,75
Società immobiliari	1,53
Vendite al dettaglio	0,86
Prodotti forestali e industria cartaria	0,56
Trasmissione delle informazioni	0,55
Attrezzature da ufficio, computer	0,51
Trasporti	0,41
Imballaggio e container	0,34
TOTALE INVESTIMENTI	94,81
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	5,19
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
INDIA					
360 ONE WAM Ltd	89.016	INR	521.897	687.394	0,43
Aether Industries Ltd	55.059	INR	595.974	531.459	0,33
Amber Enterprises India Ltd	16.209	INR	479.038	552.867	0,35
Angel One Ltd	32.534	INR	700.635	1.234.413	0,78
APL Apollo Tubes Ltd	79.508	INR	1.284.734	1.329.228	0,84
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	26.679	INR	1.493.977	1.655.496	1,04
Archean Chemical Industries Ltd	89.332	INR	578.677	631.381	0,40
ASK Automotive Ltd	135.357	INR	459.464	427.758	0,27
AU Small Finance Bank Ltd	114.729	INR	948.544	982.743	0,62
Avalon Technologies Ltd	66.449	INR	383.770	398.373	0,25
Axis Bank Ltd	370.623	INR	4.104.111	4.444.302	2,80
Bajaj Consumer Care Ltd	191.204	INR	459.587	456.773	0,29
Bajaj Finance Ltd	49.045	INR	4.033.162	3.909.640	2,46
Bank of Baroda	554.016	INR	1.259.002	1.392.816	0,88
Bharti Airtel Ltd	305.587	INR	3.058.449	3.431.390	2,16
Bikaji Foods International Ltd	94.901	INR	493.832	563.786	0,35
Brigade Enterprises Ltd	85.586	INR	595.665	834.921	0,52
Cartrade Tech Ltd	27.827	INR	188.796	216.050	0,14
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	99.575	INR	1.358.712	1.364.656	0,86
CMS Info Systems Ltd	166.540	INR	667.354	693.162	0,44
Coforge Ltd	25.929	INR	1.450.735	1.769.821	1,11
Colgate-Palmolive India Ltd	49.464	INR	1.142.161	1.361.224	0,86
Computer Age Management Services Ltd	21.312	INR	569.446	614.711	0,39
Craftsman Automation Ltd	15.722	INR	799.365	924.646	0,58
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	222.358	INR	714.973	752.047	0,47
Devyani International Ltd	226.054	INR	489.502	476.459	0,30
Dixon Technologies India Ltd	14.914	INR	776.665	1.065.408	0,67
Doms Industries Ltd	23.027	INR	353.079	313.326	0,20
Emami Ltd	137.817	INR	727.096	845.202	0,53
Ethos Ltd	10.735	INR	238.029	243.927	0,15
Federal Bank Ltd	841.493	INR	1.311.660	1.429.433	0,90
Finolex Industries Ltd	146.615	INR	366.909	336.537	0,21
Five-Star Business Finance Ltd	101.830	INR	816.394	814.096	0,51
FSN E-Commerce Ventures Ltd	258.962	INR	419.308	490.040	0,31
Godrej Consumer Products Ltd	152.985	INR	1.746.950	1.882.607	1,18
Godrej Properties Ltd	56.961	INR	1.022.440	1.247.580	0,78
Gokaldas Exports Ltd	139.274	INR	985.120	1.251.321	0,79
Gravita India Ltd	51.873	INR	437.428	618.561	0,39
Grindwell Norton Ltd	41.335	INR	993.581	1.047.315	0,66
HDFC Bank Ltd	51.799	INR	947.312	963.160	0,61
Hindalco Industries Ltd	265.626	INR	1.370.315	1.776.688	1,12
Home First Finance Co India Ltd	92.308	INR	864.552	933.986	0,59
Honeywell Automation India Ltd	1.345	INR	593.548	539.133	0,34
ICICI Bank Ltd	676.505	INR	7.267.915	7.334.376	4,62
IdeaForge Technology Ltd	23.912	INR	237.145	215.945	0,14
IDFC First Bank Ltd	1.198.250	INR	1.170.187	1.158.832	0,73

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
INDIA (cont.)					
IIFL Finance Ltd	165.899	INR	1.042.235	1.079.506	0,68
India Shelter Finance Corp Ltd	46.055	INR	298.704	284.900	0,18
Info Edge India Ltd	17.631	INR	856.617	985.880	0,62
Infosys Ltd	217.307	INR	3.380.374	3.647.396	2,30
Infosys Ltd	49.485	USD	766.709	823.369	0,52
INOX India Ltd	31.186	INR	316.820	299.430	0,19
ISGEC Heavy Engineering Ltd	56.765	INR	438.136	606.035	0,38
Jammu & Kashmir Bank Ltd	262.625	INR	381.974	351.409	0,22
JK Lakshmi Cement Ltd	116.285	INR	946.881	1.137.753	0,72
Jupiter Life Line Hospitals Ltd	37.786	INR	436.399	448.011	0,28
Kajaria Ceramics Ltd	62.572	INR	918.263	886.058	0,56
KEI Industries Ltd	42.991	INR	1.188.478	1.519.703	0,96
Kfin Technologies Ltd	100.966	INR	477.299	530.181	0,33
Landmark Cars Ltd	69.270	INR	568.865	628.693	0,40
Mahindra & Mahindra Ltd	124.904	INR	2.083.038	2.349.866	1,48
Mahindra Lifespace Developers Ltd	90.399	INR	504.232	534.435	0,34
Mankind Pharma Ltd	26.852	INR	510.516	579.110	0,36
Maruti Suzuki India Ltd	16.534	INR	1.922.763	1.853.043	1,17
Medplus Health Services Ltd	49.484	INR	438.377	404.140	0,25
Metro Brands Ltd	53.037	INR	652.466	734.016	0,46
Mold-Tek Packaging Ltd	39.193	INR	413.762	391.231	0,25
Navin Fluorine International Ltd	19.362	INR	915.970	811.602	0,51
Netweb Technologies India Ltd	46.241	INR	462.778	597.380	0,38
Newgen Software Technologies Ltd	94.726	INR	891.186	1.609.871	1,01
NHPC Ltd	774.614	INR	441.527	544.364	0,34
Oberoi Realty Ltd	75.459	INR	934.690	1.184.825	0,74
Paradeep Phosphates Ltd	825.767	INR	585.408	609.507	0,38
PB Fintech Ltd	62.203	INR	503.287	537.723	0,34
Persistent Systems Ltd	20.918	INR	1.296.123	1.681.515	1,06
Pfizer Ltd	11.395	INR	504.096	529.184	0,33
PNC Infratech Ltd	241.144	INR	920.625	921.959	0,58
Praj Industries Ltd	120.060	INR	665.873	726.180	0,46
Pricol Ltd	122.285	INR	456.625	505.309	0,32
Rategain Travel Technologies Ltd	101.076	INR	565.338	800.261	0,50
REC Ltd	287.235	INR	1.259.917	1.290.034	0,81
Reliance Industries Ltd	128.361	INR	3.388.110	3.609.579	2,27
Restaurant Brands Asia Ltd	443.828	INR	587.546	539.794	0,34
Rossari Biotech Ltd	3.421	INR	29.707	29.741	0,02
Route Mobile Ltd	14.888	INR	246.297	258.901	0,16
SBI Life Insurance Co Ltd	127.579	INR	1.849.497	1.988.271	1,25
Shree Cement Ltd	3.004	INR	863.410	936.367	0,59
Siemens Ltd	22.623	INR	946.855	990.501	0,62
SJS Enterprises Ltd	58.503	INR	398.299	393.822	0,25
Sona Blw Precision Forgings Ltd	130.926	INR	821.797	917.952	0,58
Spandana Sphoorty Financial Ltd	89.007	INR	807.692	1.092.884	0,69
Sterling and Wilson Renewable	128.194	INR	615.090	602.941	0,38
Sula Vineyards Ltd	137.359	INR	718.806	744.893	0,47
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	196.091	INR	2.394.691	2.686.643	1,69
Suven Pharmaceuticals Ltd	117.389	INR	705.857	923.032	0,58
Suzlon Energy Ltd	2.939.345	INR	837.851	1.221.477	0,77
Tata Consumer Products Ltd	207.667	INR	1.996.153	2.455.209	1,55
Tata Motors Ltd	314.903	INR	2.179.170	2.671.868	1,68

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
INDIA (cont.)					
Tatva Chintan Pharma Chem Pvt Ltd	22.993	INR	423.730	400.659	0,25
TD Power Systems Ltd	165.016	INR	461.897	466.825	0,29
TeamLease Services Ltd	15.180	INR	415.150	528.115	0,33
Torrent Pharmaceuticals Ltd	45.859	INR	994.963	1.150.192	0,72
Trent Ltd	43.729	INR	976.967	1.453.266	0,91
Tube Investments of India Ltd	23.107	INR	791.862	890.268	0,56
United Spirits Ltd	84.372	INR	920.671	1.025.922	0,65
Vinati Organics Ltd	34.787	INR	717.182	659.778	0,42
Zensar Technologies Ltd	176.263	INR	918.556	1.170.914	0,74
Zomato Ltd	1.677.636	INR	1.826.352	2.257.557	1,42
Totale India			108.257.704	120.636.239	75,94
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			108.257.704	120.636.239	75,94
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			108.257.704	120.636.239	75,94
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI					
INDIA					
Cello World Ltd	46.825	INR	423.067	400.965	0,25
Jio Financial Services Ltd	497.675	INR	1.254.110	1.261.188	0,79
Totale India			1.677.177	1.662.153	1,04
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: AZIONI			1.677.177	1.662.153	1,04
2) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
LUSSEMBURGO					
Hereford Funds - 360 ONE Focused India Fund ¹	104.302	USD	9.874.206	10.725.278	6,75
Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund ¹	77.361	EUR	17.182.316	18.719.479	11,78
Totale Lussemburgo			27.056.522	29.444.757	18,53
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			27.056.522	29.444.757	18,53
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			28.733.699	31.106.910	19,57
TOTALE INVESTIMENTI			136.991.403	151.743.149	95,51
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				7.136.930	4,49
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				158.880.079	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	120.636.239	74,75
ALTRI VALORI MOBILIARI	31.106.910	19,28
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	59.539	0,04
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	4.687.851	2,91
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	803.489	0,50
ALTRE ATTIVITÀ	4.073.230	2,52
TOTALE	161.367.258	100,00

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	18,53
Banche e istituti finanziari	13,05
Holding e società finanziarie	9,28
Software Internet	6,36
Farmaceutici e cosmetici	6,25
Elettronica e attrezzature elettriche	5,59
Industria automobilistica	5,38
Alimentari e distillerie	5,14
Prodotti chimici	3,78
Costruzioni, materiale da costruzione	3,58
Imprese commerciali	2,43
Trasmissione delle informazioni	2,32
Servizi pubblici	2,30
Società immobiliari	2,14
Metalli non ferrosi	1,51
Assicurazioni	1,25
Tessile	1,25
Altri servizi	1,15
Beni di consumo	1,05
Miniere, industria pesante	0,84
Tabacco e liquori	0,47
Agricoltura e pesca	0,38
Attrezzature da ufficio, computer	0,34
Meccanica, macchinari	0,32
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,28
Imballaggio e container	0,25
Industria dell'orologeria	0,15
Tecnologia aerospaziale	0,14
TOTALE INVESTIMENTI	95,51
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	4,49
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
1) INVESTIMENTI					
A) VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE					
1) TITOLI QUOTATI: AZIONI					
BRASILE					
Ambev SA	265.100	BRL	698.844	678.319	0,32
Totale Brasile			698.844	678.319	0,32
CANADA					
Magna International Inc	7.846	USD	402.663	419.628	0,20
Suncor Energy Inc	27.300	CAD	801.756	795.614	0,38
Totale Canada			1.204.419	1.215.242	0,58
ISOLE CAYMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	64.300	HKD	661.272	563.558	0,27
Alibaba Group Holding Ltd	8.130	USD	666.570	570.458	0,27
Baidu Inc	890	USD	107.059	95.949	0,05
Totale Isole Cayman			1.434.901	1.229.965	0,59
CURAÇAO					
Schlumberger NV	4.160	USD	208.156	195.977	0,09
Totale Curaçao			208.156	195.977	0,09
DANIMARCA					
Chr Hansen Holding A/S	14.470	DKK	971.209	1.099.044	0,52
Coloplast A/S	3.074	DKK	338.759	318.345	0,15
Novo Nordisk A/S	36.064	DKK	3.020.763	3.377.288	1,62
Novozymes A/S	17.820	DKK	790.799	887.106	0,42
Totale Danimarca			5.121.530	5.681.783	2,71
FINLANDIA					
Nokia Oyj	142.898	EUR	533.129	436.125	0,21
Nokia Oyj	158.453	USD	555.534	490.571	0,23
Totale Finlandia			1.088.663	926.696	0,44
FRANCIA					
Accor SA	15.619	EUR	513.991	540.417	0,26
Amundi SA	7.969	EUR	453.582	490.890	0,24
BNP Paribas SA	17.030	EUR	1.010.473	1.065.908	0,51
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	39.272	EUR	1.126.061	1.274.769	0,61
EssilorLuxottica SA	14.199	EUR	2.529.981	2.578.538	1,24
L'Oreal SA	5.348	EUR	2.212.010	2.410.076	1,15
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.704	EUR	1.347.180	1.250.054	0,60
Pernod Ricard SA	2.070	EUR	377.867	330.683	0,16
Publicis Groupe SA	2.585	EUR	189.597	217.140	0,10
Sanofi SA	9.853	EUR	942.797	884.405	0,42
Totale Francia			10.703.539	11.042.880	5,29

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
GERMANIA					
BASF SE	22.814	EUR	1.036.304	1.112.867	0,53
Bayerische Motoren Werke AG	5.235	EUR	532.711	527.583	0,25
Daimler Truck Holding AG	43.145	EUR	1.360.427	1.467.793	0,70
Fresenius Medical Care AG	15.320	EUR	646.656	581.547	0,28
Mercedes-Benz Group AG	4.066	EUR	285.348	254.328	0,12
Siemens AG	2.370	EUR	344.207	402.710	0,19
Totale Germania			4.205.653	4.346.828	2,07
HONG KONG					
China Overseas Land & Investment Ltd	159.500	HKD	295.831	254.440	0,12
Galaxy Entertainment Group Ltd	73.000	HKD	418.829	370.260	0,18
Totale Hong Kong			714.660	624.700	0,30
INDIA					
HDFC Bank Ltd	11.322	USD	667.365	687.837	0,33
Totale India			667.365	687.837	0,33
IRLANDA					
Accenture Plc	5.048	USD	1.446.181	1.603.579	0,77
Medtronic Plc	13.061	USD	991.112	974.033	0,47
Seagate Technology Holdings Plc	8.000	USD	492.160	618.259	0,30
Totale Irlanda			2.929.453	3.195.871	1,54
ITALIA					
Enel SpA	79.463	EUR	480.238	534.786	0,26
Totale Italia			480.238	534.786	0,26
GIAPPONE					
Keyence Corp	4.250	JPY	1.725.476	1.695.266	0,81
Komatsu Ltd	19.650	JPY	465.734	465.340	0,22
Resona Holdings Inc	84.300	JPY	403.105	387.848	0,18
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	7.760	JPY	330.511	342.821	0,16
Totale Giappone			2.924.826	2.891.275	1,37
LUSSEMBURGO					
ArcelorMittal SA	30.446	EUR	728.990	781.701	0,37
Totale Lussemburgo			728.990	781.701	0,37
PAESI BASSI					
Airbus SE	3.160	EUR	409.785	441.705	0,21
ASML Holding NV	821	EUR	505.081	559.676	0,27
Heineken NV	4.070	EUR	375.355	374.196	0,18
ING Groep NV	131.362	EUR	1.652.651	1.776.803	0,85
Randstad NV	18.848	EUR	950.873	1.069.059	0,51
Totale Paesi Bassi			3.893.745	4.221.439	2,02

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
SINGAPORE					
DBS Group Holdings Ltd	5.200	SGD	114.814	119.228	0,06
United Overseas Bank Ltd	11.940	SGD	229.878	233.123	0,11
Totale Singapore			344.692	352.351	0,17
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd	33.530	KRW	1.618.950	1.849.014	0,89
Shinhan Financial Group Co Ltd	23.450	KRW	581.659	661.402	0,32
Totale Corea del Sud			2.200.609	2.510.416	1,21
SVIZZERA					
Cie Financiere Richemont SA	6.860	CHF	938.220	854.061	0,41
Geberit AG	1.238	CHF	604.196	717.717	0,34
Nestle SA	25.875	CHF	2.863.681	2.713.770	1,30
Novartis AG	4.184	CHF	370.278	381.935	0,18
Roche Holding AG	6.496	CHF	1.772.892	1.708.318	0,82
UBS Group AG	28.005	CHF	588.634	786.176	0,38
Totale Svizzera			7.137.901	7.161.977	3,43
TAIWAN					
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	223.000	TWD	685.958	687.365	0,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	53.430	USD	4.613.761	5.030.299	2,41
Totale Taiwan			5.299.719	5.717.664	2,74
TAILANDIA					
Kasikornbank PCL	39.700	THB	137.231	142.147	0,07
SCB X PCL	53.700	THB	151.917	150.971	0,07
Totale Tailandia			289.148	293.118	0,14
REGNO UNITO					
AstraZeneca Plc	7.445	USD	460.081	453.918	0,22
BAE Systems Plc	11.282	GBP	134.458	144.585	0,07
Barclays Plc	302.727	GBP	534.193	537.240	0,26
Compass Group Plc	20.750	GBP	509.508	513.884	0,25
Diageo Plc	25.100	GBP	962.224	827.274	0,40
HSBC Holdings Plc	132.473	GBP	943.159	971.539	0,47
InterContinental Hotels Group Plc	12.000	GBP	819.349	981.849	0,47
Intertek Group Plc	28.626	GBP	1.362.528	1.402.678	0,67
J Sainsbury Plc	166.763	GBP	529.717	582.353	0,28
Lloyds Banking Group Plc	375.000	GBP	192.164	206.471	0,10
NatWest Group Plc	259.934	GBP	712.479	658.138	0,32
Reckitt Benckiser Group Plc	14.779	GBP	1.026.523	924.404	0,44
Shell Plc	38.599	EUR	1.109.384	1.150.250	0,54
Spirax-Sarco Engineering Plc	3.600	GBP	433.902	436.431	0,21
Standard Chartered Plc	54.341	GBP	432.174	418.033	0,20
Tesco Plc	160.129	GBP	496.606	536.826	0,26
Unilever Plc	14.540	GBP	692.771	637.625	0,31
Totale Regno Unito			11.351.220	11.383.498	5,47

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
STATI UNITI D'AMERICA					
Alphabet Inc Shs A	32.124	USD	3.836.337	4.062.284	1,95
Alphabet Inc Shs C	12.940	USD	1.559.849	1.650.871	0,79
Amazon.com Inc	17.082	USD	2.177.480	2.349.558	1,12
Apple Inc	7.920	USD	1.317.148	1.380.381	0,66
Arthur J Gallagher & Co	5.872	USD	1.221.810	1.195.397	0,57
Automatic Data Processing Inc	5.709	USD	1.229.416	1.204.025	0,58
AutoZone Inc	693	USD	1.651.453	1.622.077	0,78
Bank of America Corp	22.036	USD	584.777	671.663	0,32
Baxter International Inc	25.454	USD	817.100	890.827	0,43
Becton Dickinson & Co	3.060	USD	734.635	675.435	0,32
Blackstone Inc	10.310	USD	1.013.619	1.221.912	0,58
Booking Holdings Inc	637	USD	1.750.881	2.045.516	0,98
Booz Allen Hamilton Holding Corp	11.301	USD	1.153.134	1.308.569	0,63
Cadence Design Systems Inc	5.669	USD	1.258.569	1.397.787	0,67
Capital One Financial Corp	8.791	USD	819.499	1.043.476	0,50
Carrier Global Corp	15.500	USD	716.681	806.115	0,39
Charter Communications Inc	1.810	USD	672.388	636.863	0,31
Cigna Group	3.198	USD	811.189	866.918	0,41
Citigroup Inc	23.165	USD	949.360	1.078.720	0,52
CME Group Inc	17.543	USD	3.204.129	3.344.549	1,60
Cognizant Technology Solutions Corp	15.557	USD	964.949	1.063.704	0,51
Colgate-Palmolive Co	19.495	USD	1.372.720	1.406.732	0,67
Copart Inc	28.276	USD	1.168.392	1.254.265	0,60
Costco Wholesale Corp	2.188	USD	1.117.273	1.307.432	0,63
Dow Inc	21.126	USD	1.028.159	1.048.794	0,50
Edison International	16.677	USD	1.055.124	1.079.291	0,52
Elevance Health Inc	2.270	USD	951.928	969.032	0,46
Eli Lilly & Co	3.347	USD	1.586.850	1.766.200	0,84
Equitable Holdings Inc	25.845	USD	647.785	779.105	0,37
Gartner Inc	3.361	USD	1.102.869	1.372.544	0,66
General Dynamics Corp	3.270	USD	673.352	768.679	0,37
Graco Inc	9.800	USD	707.044	769.699	0,37
Halliburton Co	9.940	USD	336.136	325.289	0,16
HCA Healthcare Inc	5.140	USD	1.274.892	1.259.490	0,60
Humana Inc	498	USD	231.149	206.391	0,10
Illumina Inc	6.462	USD	956.037	814.528	0,39
Intercontinental Exchange Inc	10.155	USD	1.058.820	1.180.651	0,56
Johnson & Johnson	5.986	USD	880.133	849.360	0,41
JPMorgan Chase & Co	3.500	USD	471.288	538.949	0,26
Kenvue Inc	11.328	USD	215.839	220.787	0,11
Kroger Co	12.160	USD	527.678	503.176	0,24
Lear Corp	5.527	USD	675.086	706.529	0,34
MarketAxess Holdings Inc	5.897	USD	1.380.161	1.563.334	0,75
Mastercard Inc	8.508	USD	3.148.459	3.284.974	1,57
MercadoLibre Inc	760	USD	949.386	1.081.221	0,52
Meta Platforms Inc	11.082	USD	3.107.885	3.550.975	1,70
MetLife Inc	8.917	USD	513.527	533.817	0,26
Mettler-Toledo International Inc	605	USD	686.466	664.320	0,32
Micron Technology Inc	8.580	USD	549.861	662.850	0,32
Microsoft Corp	25.954	USD	7.929.435	8.835.143	4,23
MongoDB Inc	2.059	USD	786.273	762.071	0,37
Moody's Corp	5.950	USD	1.827.330	2.103.682	1,01

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

(valori espressi in EUR)	Quantità/ Valore nominale	Valuta	Costo di acquisizione	Valutazione	% atti- vità nette
Descrizione					
STATI UNITI D'AMERICA (cont.)					
MSCI Inc	1.940	USD	912.993	993.402	0,48
NIKE Inc	20.911	USD	2.075.322	2.055.228	0,98
NOV Inc	29.185	USD	555.761	535.800	0,26
NVIDIA Corp	7.197	USD	2.747.018	3.226.450	1,54
Oracle Corp	8.900	USD	911.982	849.434	0,41
Otis Worldwide Corp	11.200	USD	868.118	907.133	0,43
Palo Alto Networks Inc	5.285	USD	1.267.209	1.410.801	0,68
PepsiCo Inc	7.920	USD	1.317.386	1.217.700	0,58
Procter & Gamble Co	2.930	USD	412.706	388.686	0,19
RTX Corp	4.400	USD	335.766	335.143	0,16
ServiceNow Inc	4.111	USD	2.150.367	2.629.231	1,26
Sherwin-Williams Co	3.950	USD	933.306	1.115.290	0,53
SS&C Technologies Holdings Inc	16.725	USD	863.571	925.239	0,44
TJX Cos Inc	14.100	USD	1.126.139	1.197.412	0,57
TopBuild Corp	2.208	USD	739.916	748.080	0,36
UnitedHealth Group Inc	10.541	USD	4.837.305	5.023.781	2,41
Verisk Analytics Inc	4.371	USD	945.541	945.147	0,45
Waters Corp	3.428	USD	806.172	1.021.681	0,49
Wells Fargo & Co	29.839	USD	1.148.254	1.329.539	0,64
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	6.529	USD	627.407	750.039	0,36
Yum China Holdings Inc	28.642	USD	1.466.035	1.100.149	0,53
Totale Stati Uniti d'America			94.410.014	101.391.322	48,58
TOTALE TITOLI QUOTATI: AZIONI			158.038.285	167.065.645	80,02
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE			158.038.285	167.065.645	80,02
B) ALTRI VALORI MOBILIARI					
1) ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO					
IRLANDA					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD ¹	1.364.042	USD	33.007.963	35.426.942	16,97
Totale Irlanda			33.007.963	35.426.942	16,97
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI: FONDI DI INVESTIMENTO			33.007.963	35.426.942	16,97
TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI			33.007.963	35.426.942	16,97
TOTALE INVESTIMENTI			191.046.248	202.492.587	96,99
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO				6.291.704	3,01
TOTALE ATTIVITÀ NETTE				208.784.291	100,00

¹ OICVM.

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

TABELLA DEGLI INVESTIMENTI AL 31 DICEMBRE 2023 (cont.)

ANALISI DEL TOTALE ATTIVITÀ

(valori espressi in EUR) Descrizione	Valutazione	% totale attivo
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE SU UNA BORSA VALORI UFFICIALE	167.065.645	79,11
ALTRI VALORI MOBILIARI	35.426.942	16,78
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI OTC	95.827	0,05
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO	11.777	0,01
LIQUIDITÀ E STRUMENTI EQUIVALENTI	5.245.639	2,48
MARGINE ATTIVO DI TESORERIA DA BROKER	290.027	0,14
ALTRE ATTIVITÀ	3.019.332	1,43
TOTALE	211.155.189	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION RIPARTIZIONE ECONOMICA DEGLI INVESTIMENTI

(espressa in percentuale dell'attivo netto)

Settore economico	% attività nette
Fondi di investimento	16,97
Software Internet	15,81
Holding e società finanziarie	10,17
Farmaceutici e cosmetici	8,63
Semiconduttori elettronici	7,38
Banche e istituti finanziari	5,73
Vendite al dettaglio	3,88
Educazione sanitaria e servizi sociali	3,57
Altri servizi	2,29
Alimentari e distillerie	2,19
Industria automobilistica	2,01
Tempo libero	1,69
Tessile	1,65
Meccanica, macchinari	1,59
Petrolio	1,43
Prodotti chimici	1,37
Beni di consumo	1,30
Assicurazioni	1,24
Costruzioni, materiale da costruzione	1,23
Tabacco e liquori	1,06
Attrezzature da ufficio, computer	0,96
Tecnologia aerospaziale	0,81
Elettronica e attrezzature elettriche	0,78
Servizi pubblici	0,78
Trasmissione delle informazioni	0,75
Pneumatici e gomma	0,61
Biotechnologia	0,52
Miniere, industria pesante	0,37
Società immobiliari	0,12
Arte grafica ed editoria	0,10
TOTALE INVESTIMENTI	96,99
LIQUIDITÀ E ALTRO ATTIVO NETTO	3,01
TOTALE ATTIVITÀ NETTE	100,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

US COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	53.197.777	7,81
Eagle Capital US Equity Fund	25.497.201	3,74
Apple Inc	25.070.778	3,68
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	24.441.704	3,59
Microsoft Corp	22.777.280	3,34
NVIDIA Corp	15.229.563	2,24
Amazon.com Inc	14.198.450	2,08
Wellington US Research Equity Fund	11.137.270	1,64
Tesla Inc	10.672.872	1,57
Meta Platforms Inc	9.730.032	1,43
UnitedHealth Group Inc	8.821.877	1,30
Bank of America Corp	7.413.936	1,09
NextEra Energy Inc	7.259.947	1,07
Alphabet Inc Shs C	6.983.200	1,03
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	6.918.315	1,02
Merck & Co Inc	6.362.764	0,93
AbbVie Inc	6.111.560	0,90
Broadcom Inc	6.109.885	0,90
Coca-Cola Co	6.042.743	0,89
Eli Lilly & Co	5.990.618	0,88
Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Wellington US Research Equity Fund	106.728.073	16,96
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	65.857.635	10,46
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	43.775.602	6,95
Eagle Capital US Equity Fund	19.939.963	3,17
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	17.338.377	2,75
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	13.835.390	2,20
Microsoft Corp	12.569.331	2,00
Tesla Inc	10.664.398	1,69
Apple Inc	9.511.631	1,51
UnitedHealth Group Inc	8.202.763	1,30
Uber Technologies Inc	7.215.879	1,15
Amazon.com Inc	7.159.498	1,14
Alphabet Inc Shs A	6.784.919	1,08
NVIDIA Corp	6.735.687	1,07
iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	6.144.557	0,98
American Tower Corp	5.040.187	0,80
Advanced Micro Devices Inc	4.813.795	0,76
NextEra Energy Inc	4.752.247	0,75
Digital Realty Trust Inc	4.672.990	0,74
Eli Lilly & Co	4.614.415	0,73

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

EUROPEAN COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	19.031.856	6,16
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR	17.785.558	5,75
Nestle SA	10.799.635	3,49
Shell Plc	9.889.627	3,20
Sanofi SA	8.370.663	2,71
Vinci SA	7.336.740	2,37
Capgemini SE	6.852.549	2,22
Schneider Electric SE	6.831.934	2,21
Sika AG	6.567.901	2,12
Linde Plc	6.433.402	2,08
ASML Holding NV	6.078.170	1,97
Iberdrola SA	5.869.435	1,90
KBC Group NV	5.658.431	1,83
Compass Group Plc	5.388.154	1,74
Reckitt Benckiser Group Plc	5.317.241	1,72
TotalEnergies SE	5.191.688	1,68
Roche Holding AG	4.947.308	1,60
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	4.893.167	1,58
AstraZeneca Plc	4.854.457	1,57
Intesa Sanpaolo SpA	4.811.271	1,56
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4.610.444	1,49
Rentokil Initial Plc	4.598.513	1,49
Cie Financiere Richemont SA	4.374.172	1,41
Novo Nordisk A/S	4.230.356	1,37
Ryanair Holdings Plc	4.208.058	1,36
Informa Plc	4.147.500	1,34
Siemens AG	4.056.061	1,31
HSBC Holdings Plc	3.631.243	1,17
Tele2 AB	3.464.041	1,12
Halma Plc	3.385.115	1,09
London Stock Exchange Group Plc	3.173.299	1,03
Sampo Oyj	3.104.951	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

EUROPEAN COLLECTION (cont.)

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
MFS Meridian Funds - European Research Fund	84.175.809	26,80
Memnon Fund - European	73.895.088	23,53
Exane Equity Select Europe - T EUR	60.485.610	19,26
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	9.315.408	2,97
Shell Plc	6.903.758	2,20
Exane Equity Select Europe - J EUR	5.112.676	1,63
Allianz SE	3.053.030	0,97
Reckitt Benckiser Group Plc	2.797.494	0,89
KBC Group NV	2.628.270	0,84
Sanofi SA	2.580.341	0,82
Nestle SA	2.523.431	0,80
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR	2.502.807	0,80
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	2.467.334	0,79
Tele2 AB	2.104.300	0,67
SAP SE	2.084.946	0,66
Eleva Euroland Selection Fund	1.923.017	0,61
Kingspan Group Plc	1.880.747	0,60
Capgemini SE	1.677.244	0,53
DCC Plc	1.579.801	0,50
Schneider Electric SE	1.440.022	0,46

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

PACIFIC COLLECTION

Acquisti

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	1.784.892	5,01
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	1.778.685	4,99
SK Hynix Inc	1.298.637	3,65
T&D Holdings Inc	1.239.026	3,48
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	1.021.723	2,87
Tokio Marine Holdings Inc	986.272	2,77
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	954.143	2,68
Japan Exchange Group Inc	947.120	2,66
Shimano Inc	887.402	2,49
Daiichi Sankyo Co Ltd	856.647	2,41
Advantest Corp	853.581	2,40
LG Chem Ltd	822.267	2,31
NetEase Inc	772.654	2,17
Denso Corp	743.884	2,09
Hoya Corp	730.803	2,05
Trip.com Group Ltd	711.738	2,00
Meituan	701.709	1,97
Maruti Suzuki India Ltd	686.301	1,93
Xero Ltd	685.447	1,92
Sony Group Corp	674.717	1,89
Lasertec Corp	667.420	1,87
Airports of Thailand PCL - A0B5VL	648.150	1,82
Shimamura Co Ltd	634.832	1,78
Nippon Paint Holdings Co Ltd	633.347	1,78
SMC Corp	632.173	1,77
Sawai Group Holdings Co Ltd	617.207	1,73
DBS Group Holdings Ltd	615.822	1,73
Shenzhen International Group Holdings Ltd	600.046	1,68
Tencent Holdings Ltd	576.106	1,62
Rakuten Bank Ltd	549.235	1,54
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	536.038	1,50
ASE Technology Holding Co Ltd	500.017	1,40
Sea Ltd	471.449	1,32
Macquarie Group Ltd	449.568	1,26
Medibank Pvt Ltd	437.927	1,23
ABC-Mart Inc	418.018	1,17
Brambles Ltd	388.504	1,09
Infosys Ltd	388.407	1,09
Delta Electronics Inc	385.303	1,08
Britannia Industries Ltd	360.656	1,01

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

PACIFIC COLLECTION (cont.)

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR	2.618.280	8,75
Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equities	2.271.143	7,59
CSL Ltd	1.137.012	3,80
Nitori Holdings Co Ltd	914.651	3,06
Insurance Australia Group Ltd	913.620	3,05
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	874.681	2,92
Meituan	869.822	2,91
Kao Corp	857.359	2,87
Tokyo Electron Ltd	830.654	2,78
Nippon Paint Holdings Co Ltd	822.570	2,75
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	766.526	2,56
AIA Group Ltd	722.944	2,42
FANUC Corp	611.402	2,04
Keyence Corp	534.422	1,79
Airports of Thailand PCL - A0B5VL	533.494	1,78
LG Chem Ltd	531.084	1,77
Kingdee International Software Group Co Ltd	506.194	1,69
Hoya Corp	504.536	1,69
Murata Manufacturing Co Ltd	502.099	1,68
Terumo Corp	475.414	1,59
Xero Ltd	469.940	1,57
Casio Computer Co Ltd	443.453	1,48
Kyowa Kirin Co Ltd	431.700	1,44
Delta Electronics Inc	418.581	1,40
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	416.259	1,39
CG Power & Industrial Solutions Ltd	404.795	1,35
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	403.519	1,35
Techtronic Industries Co Ltd	402.017	1,34
NCSOFT Corp	392.813	1,31
LG H&H Co Ltd	380.911	1,27
Kakao Corp	353.370	1,18
Yum China Holdings Inc	351.934	1,18
Kanzhun Ltd	341.410	1,14
SK Hynix Inc	334.426	1,12
T&D Holdings Inc	329.790	1,10
Woolworths Group Ltd	318.507	1,06
HDFC Bank Ltd	303.338	1,01
Samsung Biologics Co Ltd	300.707	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

EMERGING MARKETS COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund	63.392.962	30,96
United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	21.147.785	10,33
United States Treasury Bill 0% 09/05/2024	20.767.717	10,14
United States Treasury Bill 0% 30/11/2023	20.171.417	9,85
United States Treasury Bill 0% 28/12/2023	20.085.533	9,81
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	16.400.405	8,01
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	9.073.326	4,43
Redwheel Global Emerging Markets Fund	5.684.197	2,78
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	2.817.264	1,38
Baidu Inc	2.594.286	1,27
Naspers Ltd	1.628.355	0,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.619.132	0,79
Axis Bank Ltd	1.246.113	0,61
KOC Holding AS	1.162.934	0,57
LG Energy Solution Ltd	1.129.392	0,55
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.122.481	0,55
Vinhomes JSC	982.477	0,48
National Bank of Greece SA	957.528	0,47
Henan Mingtai Al Industrial Co Ltd	926.171	0,45
Mahindra & Mahindra Ltd	878.270	0,43
Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	63.877.109	36,27
United States Treasury Bill 0% 28/12/2023	21.170.968	12,02
United States Treasury Bill 0% 30/11/2023	20.987.994	11,92
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund	15.725.408	8,93
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	15.023.613	8,53
POSCO Holdings Inc	3.368.925	1,91
Samsung Electronics Co Ltd	2.993.251	1,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.482.506	1,41
Tencent Holdings Ltd	1.965.665	1,12
SAIC Motor Corp Ltd	1.791.228	1,02
Anhui Conch Cement Co Ltd	1.788.328	1,02
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	1.758.133	1,00
Naspers Ltd	1.681.732	0,96
National Bank of Greece SA	1.547.748	0,88
Axis Bank Ltd	1.516.578	0,86
Vipshop Holdings Ltd	1.448.442	0,82
China National Building Material Co Ltd	1.225.165	0,70
Mahindra & Mahindra Ltd	1.171.659	0,67
Petroleo Brasileiro SA	1.073.691	0,61
Wiwynn Corp	1.027.971	0,58

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

EURO FIXED INCOME

Acquisti Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025	93.934.671	11,96
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	63.681.870	8,11
Bundesschatzanweisungen 2.5% 13/03/2025	50.297.360	6,40
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	34.559.900	4,40
German Treasury Bill 0% 16/10/2024	33.887.876	4,31
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	30.068.956	3,83
German Treasury Bill 0% 18/09/2024	29.013.768	3,69
German Treasury Bill 0% 22/11/2023	24.771.309	3,15
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	22.583.450	2,87
France Treasury Bill BTF 0% 12/06/2024	20.424.299	2,60
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	20.334.773	2,59
German Treasury Bill 0% 18/10/2023	19.876.957	2,53
Kingdom of Belgium Government Bond 2.6% 22/06/2024	16.195.415	2,06
German Treasury Bill 0% 17/04/2024	15.684.868	2,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/05/2025	14.513.609	1,85
German Treasury Bill 0% 20/11/2024	14.484.333	1,84
Westpac Banking Corp 3.457% 04/04/2025 EMTN	12.532.610	1,60
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3.437% 04/04/2025	11.995.293	1,53
US Bancorp 0.85% 07/06/2024 EMTN	11.857.420	1,51
HSBC Bank Plc 4.35% 08/03/2025 EMTN	11.500.000	1,46
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	10.054.319	1,28
Finland T-Bill 0% 13/02/2024	9.768.897	1,24
Spain Government Bond 0% 31/01/2025	9.549.300	1,22
Spain Government Bond 0% 31/05/2025	9.417.200	1,20
TotalEnergies Capital International SA 0.25% 12/07/2023 EMTN	8.905.352	1,13
Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026 EMTN	8.273.689	1,05
KBC Group NV 4.5% 06/06/2026 EMTN	8.091.981	1,03

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

EURO FIXED INCOME (cont.)

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 30/05/2024	47.209.337	3,59
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	38.794.510	2,95
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	31.100.890	2,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	30.322.969	2,30
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	29.272.173	2,22
German Treasury Bill 0% 22/11/2023	25.000.000	1,90
Erste Abwicklungsanstalt 0.01% 03/11/2023 EMTN	24.002.400	1,82
Altria Group Inc 1% 15/02/2023	23.230.000	1,76
NatWest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	22.619.704	1,72
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06/04/2023	22.500.788	1,71
German Treasury Bill 0% 18/10/2023	20.000.000	1,52
Landsbankinn HF 0.75% 25/05/2026	19.827.844	1,51
Cyprus Government International Bond 1.5% 16/04/2027 EMTN	19.150.487	1,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/05/2023	19.100.586	1,45
Danske Bank A/S 0.01% 10/11/2024 EMTN	19.001.900	1,44
Digital Euro Finco LLC 2.5% 16/01/2026	18.780.441	1,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15/09/2023	18.464.650	1,40
SNCF Reseau 2.45% 28/02/2023 EMTN	18.443.246	1,40
Athene Global Funding 0.366% 10/09/2026 EMTN	15.826.279	1,20
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027 EMTN	15.562.614	1,18
Morgan Stanley 0.637% 26/07/2024 EMTN	15.095.550	1,15
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06/11/2023 EMTN	14.246.930	1,08
Bank of America Corp 4.916% 22/09/2026 EMTN	13.875.954	1,05
Credit Suisse AG 0.25% 05/01/2026 EMTN	13.519.758	1,03

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

GLOBAL HIGH YIELD

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/02/2033	101.233.385	7,51
United States Treasury Bill - WI Post Auction 0% 13/06/2024	63.248.169	4,69
United States Treasury Bill 0% 13/07/2023	62.710.202	4,65
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	24.518.487	1,82
LifeScan Global Corp 11.9576% 31/12/2026	13.921.829	1,03
Cornerstone Chemical Co 10.25% 01/09/2027	13.743.285	1,02
RP Escrow Issuer LLC 5.25% 15/12/2025	10.377.872	0,77
United States Treasury Bill 0% 23/01/2024	10.166.537	0,75
United States Treasury Bill 0% 26/09/2023	9.372.093	0,69
United Rentals North America Inc 4% 15/07/2030	9.286.822	0,69
United States Treasury Bill 0% 29/08/2023	9.055.732	0,67
Magenta Buyer LLC 10.6448% 27/07/2028	8.466.623	0,63
United States Treasury Bill 0% 06/07/2023	8.091.692	0,60
Builders FirstSource Inc 4.25% 01/02/2032	7.790.232	0,58
Obra Capital Inc 11.3484% 01/10/2026	7.658.261	0,57
Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	7.289.868	0,54
United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	7.267.986	0,54
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.875% 15/02/2030	7.256.345	0,54
Hilton Domestic Operating Co Inc 4% 01/05/2031	7.111.958	0,53
Ball Corp 3.125% 15/09/2031	7.000.280	0,52

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	95.840.575	10,37
United States Treasury Bill 0% 13/07/2023	61.713.967	6,67
Cornerstone Chemical Co 6.75% 15/08/2024	14.222.097	1,54
LifeScan Global Corp 11.3024% 01/10/2024	12.369.310	1,34
EPIC Y-Grade Services LP 11.3828% 30/06/2027	11.349.920	1,23
United States Treasury Bill 0% 26/09/2023	9.646.070	1,04
United States Treasury Note/Bond 4.25% 30/09/2024	9.641.735	1,04
United States Treasury Bill 0% 29/08/2023	9.183.951	0,99
United States Treasury Bill 0% 06/07/2023	8.219.902	0,89
Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 7.25% 01/04/2025	6.053.290	0,65
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01/01/2031	5.678.795	0,61
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03/05/2029	5.478.769	0,59
United States Treasury Note/Bond 4.5% 30/11/2024	5.453.706	0,59
Cornerstone Chemical Co 10.25% 01/09/2027	5.230.466	0,57
Ford Motor Co 4.75% 15/01/2043	5.223.475	0,56
Carnival Corp 5.75% 01/03/2027	5.147.173	0,56
Carnival Corp 6% 01/05/2029	5.086.591	0,55
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/08/2027	5.037.458	0,54
United States Treasury Bill 0% 25/04/2023	4.851.378	0,52
Corner Chem 13% 26/08/2024	4.816.456	0,52

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

PREMIUM COUPON COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond UCITS ETF	75.038.083	13,44
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	38.171.044	6,83
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	36.161.623	6,47
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	31.770.230	5,69
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	29.000.966	5,19
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	27.256.955	4,88
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	24.760.238	4,43
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	24.747.531	4,43
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2024	24.403.704	4,37
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	24.387.359	4,37
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024	21.665.183	3,88
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	15.874.318	2,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	14.934.758	2,67
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2023	14.919.087	2,67
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	14.810.948	2,65
Flossbach von Storch Bond Opportunities	13.123.606	2,35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024	4.151.799	0,74
Apple Inc	3.705.656	0,66
Microsoft Corp	3.163.021	0,57
France Treasury Bill BTF 0% 21/02/2024	2.528.076	0,45

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	58.203.993	8,94
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	57.953.991	8,90
PIMCO GIS Global Bond Fund	33.211.518	5,10
French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2023	32.825.998	5,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	32.000.000	4,91
SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond UCITS ETF	30.665.764	4,71
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	28.780.992	4,42
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	25.000.000	3,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023	25.000.000	3,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	25.000.000	3,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	25.000.000	3,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	25.000.000	3,84
iShares Physical Gold ETC	20.821.094	3,20
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	19.187.493	2,95
Jupiter JGF - Dynamic Bond	16.816.446	2,58
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	16.188.457	2,49
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	15.994.952	2,46
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2023	15.000.000	2,30
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	15.000.000	2,30
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	14.982.918	2,30
Flossbach von Storch Bond Opportunities	10.441.071	1,60
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis	9.622.326	1,48
Xtrackers S&P Global Infrastructure Swap UCITS ETF	7.977.938	1,23
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	7.432.606	1,14

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

DYNAMIC COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Pzena Global Value Fund	39.736.730	13,03
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc	30.861.927	10,12
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	30.537.952	10,01
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	16.847.085	5,52
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	14.793.027	4,85
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	13.909.860	4,56
Invesco S&P 500 UCITS ETF	13.887.961	4,55
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	13.729.861	4,50
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	11.251.337	3,69
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	11.043.021	3,62
Spain Letras del Tesoro 0% 08/09/2023	10.412.133	3,41
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	10.019.531	3,29
Apple Inc	3.032.913	0,99
Microsoft Corp	2.713.612	0,89
Amundi Nasdaq-100 II	2.172.946	0,71
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	2.117.092	0,69
Amazon.com Inc	1.223.864	0,40
NVIDIA Corp	1.178.665	0,39
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	945.806	0,31
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR	873.816	0,29

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	28.659.463	9,65
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	25.285.202	8,51
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	22.823.315	7,68
Amundi Nasdaq-100 II	22.066.397	7,43
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	16.999.219	5,72
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	15.000.000	5,05
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR	14.934.183	5,03
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	13.991.852	4,71
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	13.445.444	4,53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2029	12.569.937	4,23
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	11.000.000	3,70
Spain Letras del Tesoro 0% 08/09/2023	10.500.000	3,53
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	10.436.168	3,51
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	10.187.126	3,43
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	9.310.920	3,13
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	8.480.198	2,85
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	8.276.970	2,79
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR	6.749.718	2,27
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	4.740.555	1,60
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	4.386.480	1,48

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Acquisti

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Kempen Global High Dividend Fund NV	26.790.864	3,92
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	26.009.280	3,81
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	20.094.160	2,94
Trojan Global Income Fund	12.201.820	1,79
Nestle SA	11.764.522	1,72
NextEra Energy Inc	11.356.520	1,66
American Tower Corp	10.165.428	1,49
RWE AG	9.851.053	1,44
Pfizer Inc	9.630.949	1,41
Charles Schwab Corp	9.494.925	1,39
Teledyne Technologies Inc	9.079.433	1,33
Microsoft Corp	7.828.996	1,15
UnitedHealth Group Inc	7.680.124	1,12
Exxon Mobil Corp	7.574.566	1,11
Intercontinental Exchange Inc	7.477.783	1,09
Kerry Group Plc	7.379.807	1,08
Philip Morris International Inc	7.378.429	1,08
Amazon.com Inc	7.234.793	1,06
Bunge Ltd	7.195.261	1,05
Argenx SE	7.155.721	1,05
Apple Inc	7.046.625	1,03
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis	7.032.437	1,03
Merck & Co Inc	6.911.694	1,01
AstraZeneca Plc	6.833.718	1,00

Vendite

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	47.092.452	6,76
Trojan Global Income Fund	45.383.957	6,51
Intermede Global Equity Master Fund	28.413.557	4,08
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	21.708.732	3,12
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	21.212.186	3,04
Redwheel Global Equity Income Fund	20.849.092	2,99
Amazon.com Inc	12.907.564	1,85
NextEra Energy Inc	11.151.486	1,60
Alphabet Inc Shs A	9.684.449	1,39
Charles Schwab Corp	9.625.680	1,38
Argenx SE	8.462.298	1,21
RWE AG	8.324.977	1,19
Apple Inc	7.793.803	1,12
Kempen International Fund - Global High Dividend Fund	7.694.929	1,10
Bunge Ltd	7.676.193	1,10
Nestle SA	7.666.439	1,10
Kerry Group Plc	7.660.961	1,10
Capgemini SE	6.753.019	0,97
Roche Holding AG	6.538.715	0,94
American Tower Corp	6.467.390	0,93

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	444.431.428	10,68
German Treasury Bill 0% 20/09/2023	364.951.594	8,77
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - ZH	313.164.308	7,53
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund	238.305.012	5,73
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	194.157.745	4,67
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	149.419.346	3,59
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	138.539.379	3,33
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - Z	130.508.030	3,14
Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund	103.894.802	2,50
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z	100.883.750	2,42
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - ZH EUR Hedge	100.000.000	2,40
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	85.563.125	2,06
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	78.030.240	1,88
Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund	77.875.439	1,87
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	61.150.876	1,47
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE	57.251.958	1,38
WisdomTree Brent Crude Oil	56.209.136	1,35
Amundi Euro Stoxx Banks	41.773.752	1,00
Apple Inc	33.144.607	0,80
Microsoft Corp	30.889.223	0,74

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
German Treasury Bill 0% 20/09/2023	367.853.759	9,05
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z	343.919.642	8,46
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - ZH	317.456.338	7,81
Amundi Euro Stoxx Banks	258.083.530	6,35
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	240.057.506	5,91
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - Z	176.449.242	4,34
Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund	163.770.766	4,03
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	144.955.985	3,57
iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	140.678.568	3,46
Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF	123.414.387	3,04
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	122.591.271	3,02
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - ZH EUR Hedge	112.403.834	2,77
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	95.475.519	2,35
Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond	83.819.491	2,06
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	75.320.984	1,85
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	74.540.763	1,83
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	66.958.365	1,65
WisdomTree Brent Crude Oil	58.512.090	1,44
Amundi MSCI Emerging Ex China	47.811.592	1,18
Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund	44.625.418	1,10

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Acquisti¹		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund	13.976.131	22,88
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	9.614.150	15,74
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	7.189.771	11,77
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	4.940.898	8,09
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	4.506.934	7,38
United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2033	4.478.544	7,33
United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	4.472.837	7,32
United States Treasury Bill 0% 16/05/2023	3.735.409	6,11
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	1.999.258	3,27
Redwheel Global Emerging Markets Fund	1.629.105	2,66
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	1.388.953	2,27
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF	1.143.906	1,87
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	835.422	1,37
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	497.348	0,81
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	487.235	0,80
iShares Physical Gold ETC	200.396	0,33

Vendite²		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	13.312.128	19,92
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	8.419.577	12,60
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	7.872.392	11,78
Redwheel Global Emerging Markets Fund	7.495.246	11,22
PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund	5.359.963	8,02
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	5.166.979	7,73
United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	4.509.449	6,75
Spain Letras del Tesoro 0% 10/03/2023	3.995.278	5,98
United States Treasury Bill 0% 16/05/2023	3.711.577	5,55
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	2.340.565	3,51
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	1.257.387	1,88
iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF	1.227.587	1,84
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	770.020	1,15
iShares Physical Gold ETC	734.744	1,10
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	646.445	0,97

¹ Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

² Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

COUPON STRATEGY COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	87.678.098	5,05
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR	87.600.480	5,04
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	84.257.077	4,85
Pzena Global Value Fund	61.600.337	3,55
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund	54.196.663	3,12
Invesco S&P 500 UCITS ETF	51.855.175	2,98
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	48.800.852	2,81
Flossbach von Storch Bond Opportunities	46.987.636	2,70
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	34.556.079	1,99
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	34.283.756	1,97
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	29.769.290	1,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	29.734.520	1,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	29.734.453	1,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	29.681.955	1,71
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2023	29.557.152	1,70
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	28.539.411	1,64
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	27.785.773	1,60
Pzena Value Funds Plc - Pzena Global Focused Value Fund	26.371.703	1,52
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	24.946.338	1,44
Spain Letras del Tesoro 0% 07/07/2023	24.820.389	1,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	22.866.398	1,32
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	21.727.274	1,25
Spain Letras del Tesoro 0% 08/12/2023	21.680.107	1,25
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2024	21.608.879	1,24
Apple Inc	19.254.471	1,11
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	17.827.095	1,03
Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	142.932.247	7,30
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	115.259.808	5,89
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	87.884.775	4,49
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	84.920.323	4,34
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	83.515.388	4,26
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	65.302.667	3,33
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	58.257.385	2,97
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2023	54.924.896	2,80
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/01/2023	50.000.000	2,55
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis	42.177.690	2,15
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	34.949.128	1,78
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	32.822.800	1,68
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	31.064.015	1,59
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	30.000.000	1,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	30.000.000	1,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2023	30.000.000	1,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	29.961.404	1,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	29.772.989	1,52
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	29.000.000	1,48
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	28.000.000	1,43
Spain Letras del Tesoro 0% 07/07/2023	25.000.000	1,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 28/02/2023	24.987.207	1,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	24.960.689	1,27
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	22.000.000	1,12
Spain Letras del Tesoro 0% 08/12/2023	22.000.000	1,12
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	20.000.000	1,02

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Pzena Global Value Fund	48.460.603	11,37
GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund	37.652.818	8,83
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc	37.505.637	8,80
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	32.576.666	7,64
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	31.637.093	7,42
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	28.358.995	6,65
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2023	24.717.707	5,80
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund	23.105.263	5,42
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF	21.569.955	5,06
Invesco S&P 500 UCITS ETF	21.499.138	5,04
Jupiter JGF - Dynamic Bond	21.466.720	5,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024	20.492.803	4,81
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	10.835.603	2,54
Flossbach von Storch Bond Opportunities	9.909.848	2,33
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	9.128.984	2,14
Apple Inc	1.395.385	0,33
Microsoft Corp	1.249.426	0,29
Amazon.com Inc	597.287	0,14
iShares Physical Gold ETC	516.417	0,12
NVIDIA Corp	511.830	0,12
Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	39.468.910	8,24
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	32.950.002	6,88
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2023	32.000.000	6,68
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	31.734.062	6,63
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2029	31.424.564	6,56
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	30.000.000	6,27
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	28.386.842	5,93
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	26.974.657	5,63
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2023	25.000.000	5,22
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	22.762.443	4,75
PIMCO GIS Global Bond Fund	21.550.837	4,50
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	21.000.000	4,39
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024	15.593.817	3,26
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	13.963.279	2,92
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	12.978.902	2,71
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	12.734.611	2,66
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR	12.533.076	2,62
Amundi Russell 1000 Growth UCITS ETF	12.339.177	2,58
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD ACC	8.494.888	1,77
iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF	5.579.351	1,17

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	34.138.503	16,39
Wellington Enduring Assets Fund	27.707.122	13,30
Transurban Group	17.286.765	8,30
Spain Letras del Tesoro 0% 07/06/2024	15.731.744	7,55
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024	15.704.377	7,54
American Tower Corp	6.832.897	3,28
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	6.700.378	3,22
SBA Communications Corp	5.645.294	2,71
Exelon Corp	5.290.388	2,54
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	4.965.716	2,38
PPL Corp	4.334.231	2,08
WEC Energy Group Inc	4.153.630	1,99
Union Pacific Corp	4.075.577	1,96
Southern Co	3.991.569	1,92
NextEra Energy Inc	3.856.262	1,85
Crown Castle Inc	3.406.190	1,64
ONEOK Inc	3.081.386	1,48
CSX Corp	3.080.450	1,48
Republic Services Inc	2.739.061	1,32
CenterPoint Energy Inc	2.439.124	1,17
Fortis Inc	2.382.559	1,14
GFL Environmental Inc	2.238.507	1,07
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	2.081.151	1,00
Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	33.197.257	18,13
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	21.144.375	11,55
ATLAS Global Infrastructure Fund	12.802.973	6,99
GFL Environmental Inc	10.029.936	5,48
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	8.302.822	4,53
American Tower Corp	7.888.905	4,31
China Gas Holdings Ltd	7.639.370	4,17
Vinci SA	6.175.207	3,37
SBA Communications Corp	5.273.150	2,88
NextEra Energy Inc	4.041.616	2,21
Williams Cos Inc	3.359.849	1,83
Entergy Corp	3.194.593	1,74
CSX Corp	3.154.239	1,72
Exelon Corp	3.138.538	1,71
Cheniere Energy Inc	2.843.854	1,55
Republic Services Inc	2.757.381	1,51
American Electric Power Co Inc	2.673.274	1,46
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	2.629.930	1,44
Crown Castle Inc	2.588.614	1,41
Eversource Energy	2.452.242	1,34
Targa Resources Corp	2.389.115	1,30
Enbridge Inc	2.387.314	1,30
Gibson Energy Inc	2.238.627	1,22
Pennon Group Plc	1.971.648	1,08
Iberdrola SA	1.971.546	1,08
TC Energy Corp	1.951.977	1,07
Ferrovial SE	1.921.664	1,05
Transurban Group	1.832.876	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

Acquisti¹

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	63.049.772	31,23
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	49.256.806	24,40
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	23.596.961	11,69
Lazard Convertible Global	18.203.949	9,01
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	16.784.097	8,31
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	16.438.301	8,14
United States Treasury Bill 0% 13/07/2023	8.271.073	4,10
Schroder ISF Global Convertible Bond	6.301.600	3,12

Vendite²

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	85.832.841	42,42
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	48.094.197	23,77
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	16.890.767	8,35
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	15.201.769	7,51
Lazard Convertible Global	11.797.866	5,83
United States Treasury Bill 0% 13/07/2023	8.147.087	4,03
UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	6.098.618	3,01
Lazard Convertible Global	4.361.010	2,15
Schroder ISF Global Convertible Bond	3.101.652	1,53
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	1.650.146	0,82
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	1.184.486	0,58

¹ Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

² Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

Acquisti¹

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Carmignac Portfolio Flexible Bond	9.628.145	49,42
Carmignac Investissement	4.122.284	21,16
Carmignac Portfolio - Patrimoine	1.532.637	7,87
Carmignac Portfolio Global Bond	1.381.621	7,09
Carmignac Patrimoine	1.003.027	5,15
Carmignac Portfolio - Investissement	587.451	3,02
Carmignac Emergents	557.606	2,86
Carmignac Absolute Return Europe	414.288	2,13
Carmignac Portfolio - EM Debt	182.628	0,94
Carmignac Portfolio - Grande Europe	70.430	0,36

Vendite²

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Carmignac Investissement	16.751.250	29,40
Carmignac Absolute Return Europe	9.663.721	16,96
Carmignac Portfolio - Investissement	6.401.395	11,23
Carmignac Portfolio - Patrimoine	5.111.851	8,97
Carmignac Portfolio Global Bond	4.527.991	7,95
Carmignac Portfolio Flexible Bond	3.868.954	6,79
Carmignac Patrimoine	3.453.455	6,06
Carmignac Portfolio - Grande Europe	2.877.692	5,05
Carmignac Portfolio - EM Debt	2.498.564	4,38
Carmignac Emergents	1.827.389	3,21
Carmignac Portfolio - Securite	35	-

¹ Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

² Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

Acquisti

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/11/2032	81.783.207	8,03
iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF	67.374.428	6,62
Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF	65.635.533	6,44
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	64.563.445	6,34
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund	60.652.278	5,96
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	55.431.714	5,44
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	48.491.805	4,76
Invesco Pan European Equity Fund	43.272.011	4,25
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	43.126.243	4,23
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/04/2028	41.059.742	4,03
United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/01/2028	40.673.011	3,99
United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/10/2028	38.919.378	3,82
United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/08/2042	36.226.643	3,56
Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund	33.383.638	3,28
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	29.958.156	2,94
Invesco Pan European High Income Fund	29.349.703	2,88
Invesco Euro Corporate Bond Fund	27.394.931	2,69
Invesco Emerging Markets Equity Fund	26.085.007	2,56
iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced UCITS ETF	24.010.798	2,36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/02/2033	24.009.784	2,36
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	20.594.092	2,02
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/02/2042	20.330.834	2,00
Amundi Msci Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR	14.529.693	1,43

Vendite

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	155.360.243	14,64
United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/11/2032	86.897.998	8,19
United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/08/2042	66.790.121	6,30
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	66.404.821	6,26
Amundi Msci Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR	62.614.690	5,90
Invesco Global Total Return EUR Bond Fund	58.043.896	5,47
Invesco Markets Plc - Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	57.255.433	5,40
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	54.934.754	5,18
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	53.321.571	5,03
Invesco Japanese Equity Advantage Fund	44.187.738	4,16
United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/01/2028	40.940.434	3,86
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/04/2028	39.918.653	3,76
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	32.000.277	3,02
Invesco Pan European Equity Fund	25.434.867	2,40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/02/2033	24.054.538	2,27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 15/08/2053	22.908.694	2,16
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/02/2042	20.382.556	1,92
Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund	19.875.668	1,87
Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF	10.407.890	0,98
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15/07/2033	10.016.622	0,94

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	37.354.865	14,70
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	16.790.236	6,61
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	16.494.243	6,49
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	14.918.292	5,87
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	14.881.329	5,85
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	14.837.941	5,84
Spain Letras del Tesoro 0% 08/03/2024	14.769.413	5,81
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	14.761.764	5,81
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024	14.728.296	5,79
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	14.681.664	5,78
Wellington Global Research Equity Fund	13.812.728	5,43
Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities	11.348.376	4,46
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	8.017.704	3,15
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	3.505.925	1,38
Bank of America Corp	2.693.778	1,06
JPMorgan Chase & Co	2.098.151	0,83
Thermo Fisher Scientific Inc	2.027.597	0,80
Broadcom Inc	1.752.635	0,69
Schneider Electric SE	1.745.333	0,69
Schlumberger NV	1.691.028	0,67

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	27.644.640	11,67
Memnon Fund - European	26.891.198	11,35
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	22.844.613	9,65
Spain Letras del Tesoro 0% 06/10/2023	17.000.000	7,18
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	15.000.000	6,33
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	15.000.000	6,33
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/07/2023	15.000.000	6,33
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 30/11/2023	15.000.000	6,33
Spain Letras del Tesoro 0% 08/03/2024	14.881.666	6,28
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024	14.712.782	6,21
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	13.148.321	5,55
STMicroelectronics NV	3.165.012	1,34
Bank of America Corp	2.366.702	1,00
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2.302.775	0,97
Eli Lilly & Co	2.196.204	0,93
Unilever Plc	2.083.197	0,88
UnitedHealth Group Inc	1.934.178	0,82
Colgate-Palmolive Co	1.740.534	0,73
AstraZeneca Plc	1.702.089	0,72
Advanced Micro Devices Inc	1.459.252	0,62

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Acquisti

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Barclays Plc 7.119% 27/06/2034	13.208.586	2,83
UBS Group AG	12.803.861	2,74
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	12.166.589	2,60
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.25% 30/11/2033 EMTN	11.444.298	2,45
Intesa Sanpaolo SpA 7.778% 20/06/2054	11.320.397	2,42
Barclays Plc 9.25% / perpetual	10.789.058	2,31
Intesa Sanpaolo SpA 6.184% 20/02/2034 EMTN	10.600.000	2,27
Banco Santander SA 5.75% 23/08/2033 EMTN	10.572.334	2,26
Citigroup Inc	10.435.880	2,23
CaixaBank SA 8.25% / perpetual	10.397.000	2,23
Societe Generale SA 7.367% 10/01/2053 EMTN	10.365.408	2,22
MetLife Inc	10.242.454	2,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.375% / perpetual	10.200.000	2,18
Citigroup Inc 7.375% / perpetual	9.429.514	2,02
CaixaBank SA 6.125% 30/05/2034 EMTN	7.994.880	1,71
CaixaBank SA 6.875% 25/10/2033 EMTN	7.810.495	1,67
Intesa Sanpaolo SpA 9.125% / perpetual	7.500.000	1,61
Barclays Plc 6.224% 09/05/2034	7.468.804	1,60
BPCE SA 5.125% 25/01/2035 EMTN	7.464.495	1,60
Banco Santander SA 6.921% 08/08/2033	7.442.052	1,59
BNP Paribas SA 7.375% / perpetual	7.200.000	1,54
UniCredit SpA 7.5% / perpetual	6.872.203	1,47
NatWest Group Plc 6.016% 02/03/2034	6.602.839	1,41
Truist Financial Corp	6.545.329	1,40
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 02/03/2026 EMTN	6.200.000	1,33
Equitable Holdings Inc	6.156.225	1,32
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	6.035.131	1,29
ING Groep NV 7.5% / perpetual	5.891.980	1,26
US Bancorp	5.820.333	1,25
Erste Group Bank AG 8.5% / perpetual	5.800.000	1,24
KBC Group NV 8% / perpetual	5.800.000	1,24
Bankinter SA 7.375% / perpetual	5.800.000	1,24
M&T Bank Corp	5.796.311	1,24
Webster Financial Corp	5.735.615	1,23
M&T Bank Corp 7.413% 30/10/2029	5.690.980	1,22
Citizens Financial Group Inc	5.634.581	1,21
Wells Fargo & Co 6.15548% 15/01/2027	5.543.525	1,19
PNC Financial Services Group Inc 6.25% / perpetual	5.484.210	1,17
ABN AMRO Bank NV	5.403.836	1,16
Allianz SE 5.824% 25/07/2053	5.200.988	1,11
BNP Paribas SA 8.5% / perpetual	5.180.170	1,11
Wells Fargo & Co	5.128.023	1,10
Alpha Services and Holdings SA 11.875% / perpetual	5.000.000	1,07
Barclays Plc 9.625% / perpetual	4.969.859	1,06
Spain Letras del Tesoro 0% 07/07/2023	4.967.523	1,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% / perpetual	4.839.010	1,04
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 05/09/2027	4.700.000	1,01

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY (cont.)

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Barclays Plc 2% 07/02/2028 EMTN	19.874.123	6,63
ING Groep NV 4.7% 22/03/2028 EMTN	19.727.378	6,58
UBS Group AG	17.326.205	5,78
Wells Fargo & Co	12.043.747	4,02
Citizens Financial Group Inc	11.522.769	3,84
ABN AMRO Bank NV 4.4% 27/03/2028	11.375.041	3,79
M&T Bank Corp	9.555.704	3,19
Citigroup Inc 7.375% / perpetual	9.465.522	3,16
Societe Generale REGS SA 7.375% / perpetual	8.458.273	2,82
Comerica Inc	7.936.416	2,65
Carlyle Group Inc	7.460.845	2,49
UniCredit SpA 8% / perpetual	6.700.810	2,23
CaixaBank SA 6.75% / perpetual	6.147.444	2,05
Banco Santander SA 8.1232% / perpetual	6.106.242	2,04
Webster Financial Corp	6.099.855	2,03
KKR & Co Inc	6.075.486	2,03
MetLife Inc	6.027.773	2,01
UniCredit SpA 6.625% / perpetual	5.923.373	1,97
Citigroup Inc	5.870.593	1,96
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 12/07/2029 EMTN	5.758.155	1,92
Popular Inc	5.671.597	1,89
Truist Financial Corp	5.440.388	1,81
Spain Letras del Tesoro 0% 07/07/2023	5.000.000	1,67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 19 - 6% / perpetual	4.986.109	1,66
US Bancorp	4.964.301	1,66
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	4.921.541	1,64
Societe Generale SA 8% / perpetual	4.850.406	1,62
Societe Generale SA 7.367% 10/01/2053 EMTN	4.775.649	1,59
Commerzbank AG	4.328.152	1,44
Athene Holding Ltd 7.75% / preference	4.094.374	1,37
Ibercaja Banco SA 7% / perpetual	4.030.422	1,34
HSBC Holdings Plc 5.402% 11/08/2033	3.603.879	1,20
NET Insurance SpA	3.523.085	1,17
First Horizon Corp	3.521.049	1,17
Deutsche Bank AG 4.296% 24/05/2028	3.092.854	1,03
Barclays Plc 8% / perpetual	2.986.897	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

EQUILIBRIUM

Acquisti Titolo	Costo	% degli acquisti totali
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	13.351.254	7,84
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	7.887.446	4,63
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	7.346.275	4,31
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	4.959.902	2,91
Spain Letras del Tesoro 0% 08/09/2023	4.958.159	2,91
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2025	4.791.423	2,81
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	4.385.250	2,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/03/2024	4.365.573	2,56
Spain Government Bond 2.75% 31/10/2024	4.331.316	2,54
Netherlands Government Bond 2% 15/07/2024	4.265.462	2,50
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	4.251.258	2,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	4.232.817	2,48
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	4.190.676	2,46
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	3.961.638	2,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01/07/2025	3.892.073	2,28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2025	3.871.479	2,27
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	3.848.887	2,26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2024	3.829.682	2,25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2026	3.774.829	2,22
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	3.366.360	1,98
Kingdom of Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2025	3.276.292	1,92
Spain Government Bond 2.15% 31/10/2025	3.070.968	1,80
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030	3.035.105	1,78
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	3.011.153	1,77
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025	2.847.521	1,67
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	2.841.570	1,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	2.832.927	1,66
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	2.788.444	1,64
French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	2.777.548	1,63
Bundesschatzanweisungen 0% 16/06/2023	2.487.950	1,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	2.418.150	1,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.8% 15/04/2026	2.315.365	1,36
Netherlands Government Bond 0% 15/01/2026	2.216.640	1,30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	2.056.175	1,21
Netherlands Government Bond 0.25% 15/07/2025	1.983.253	1,16
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2026	1.946.237	1,14
France Treasury Bill BTF 0% 21/02/2024	1.944.680	1,14
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	1.919.492	1,13

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

EQUILIBRIUM (cont.)

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	9.000.000	5,23
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2023	8.644.913	5,03
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024	7.498.273	4,36
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2023	7.387.693	4,30
United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/10/2026	5.899.081	3,43
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	5.860.750	3,41
United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	5.487.926	3,19
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2034	5.064.613	2,95
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	5.000.000	2,91
Spain Letras del Tesoro 0% 08/09/2023	4.999.778	2,91
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2025	4.775.966	2,78
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025	4.733.350	2,75
Bundesschatzanweisungen 0% 16/06/2023	4.678.427	2,72
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2032	4.471.720	2,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/03/2024	4.388.003	2,55
Bundesschatzanweisungen 0% 15/03/2024	4.380.120	2,55
Spain Government Bond 2.75% 31/10/2024	4.372.142	2,54
Netherlands Government Bond 2% 15/07/2024	4.271.167	2,48
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	4.115.728	2,39
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	4.000.000	2,33
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	3.846.308	2,24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2024	3.827.987	2,23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	3.696.919	2,15
United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030	3.633.635	2,11
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	3.000.000	1,74
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	2.976.137	1,73
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	2.429.147	1,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	2.429.100	1,41
United Kingdom Gilt 0.25% 31/01/2025	2.134.260	1,24
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	1.884.595	1,10

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Acquisti¹

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	38.716.304	23,82
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	28.095.068	17,29
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	22.956.255	14,13
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	17.024.645	10,48
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	14.264.877	8,78
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	11.122.231	6,84
Fidelity Funds - China Consumer Fund	8.203.842	5,05
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	7.268.041	4,47
Fidelity Funds - China Focus Fund	5.214.622	3,21
Fidelity Funds - ASEAN Fund	4.425.787	2,72
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	3.875.989	2,39
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	963.893	0,59
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	369.844	0,23

Vendite²

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	39.535.695	24,34
Fidelity Funds - ASEAN Fund	30.200.795	18,59
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	25.416.975	15,65
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	10.872.870	6,69
iShares China CNY Bond UCITS ETF	10.544.305	6,49
Fidelity Funds - China Focus Fund	10.325.027	6,35
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	9.105.387	5,60
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	7.384.146	4,54
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	5.554.575	3,42
Fidelity Funds - China High Yield Fund	2.936.096	1,81
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	2.791.082	1,72
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	2.764.612	1,70
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	2.637.607	1,62
Fidelity Funds - China Consumer Fund	1.485.374	0,91
Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund	798.976	0,49
Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	127.609	0,08

¹ Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

² Rappresenta tutte le vendite aggregate effettuate durante l'esercizio finanziario.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Acquisti¹		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Exane Equity Select Europe - J EUR	21.664.184	11,50
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity	18.794.712	9,98
Amundi MSCI Europe High Dividend Factor UCITS ETF	17.339.221	9,21
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	13.284.816	7,05
DWS Invest Euro High Yield Corporates	12.186.582	6,47
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	12.063.389	6,41
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	10.491.977	5,57
Spain Letras del Tesoro 0% 14/04/2023	9.955.919	5,29
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	9.926.127	5,27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	9.499.518	5,04
Memnon Fund - European	9.382.622	4,98
Spain Government Bond 5.75% 30/07/2032	8.115.508	4,31
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR - Dis	7.718.607	4,10
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	7.319.215	3,89
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	7.058.123	3,75
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	5.933.357	3,15
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	4.798.625	2,55
Amundi MSCI World II UCITS ETF	2.550.098	1,35
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	122.876	0,07
iShares Physical Gold ETC	104.656	0,06

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	18.757.955	9,22
Memnon Fund - European	18.538.969	9,11
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	18.201.729	8,95
Amundi MSCI Europe High Dividend Factor UCITS ETF	17.688.792	8,69
Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026	14.089.885	6,93
Xtrackers MSCI Nordic UCITS ETF	13.871.482	6,82
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2023	12.000.000	5,90
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	11.995.671	5,90
Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	11.897.189	5,85
Spain Letras del Tesoro 0% 13/01/2023	10.000.000	4,91
Spain Letras del Tesoro 0% 14/04/2023	9.972.178	4,90
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/05/2023	9.939.476	4,89
Amundi MSCI World II UCITS ETF	7.955.641	3,91
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	6.268.011	3,08
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2023	5.944.490	2,92
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	5.593.771	2,75
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	2.449.606	1,20
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	2.049.292	1,01
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	1.406.865	0,69
DWS Invest Euro High Yield Corporates	1.367.729	0,67

¹ Rappresenta tutti gli acquisti aggregati effettuati durante l'esercizio finanziario.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

US COUPON STRATEGY COLLECTION

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Invesco S&P 500 UCITS ETF	30.650.733	13,53
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	27.438.550	12,11
United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031	23.496.677	10,37
Eagle Capital US Equity Fund	18.932.482	8,36
Wellington US Research Equity Fund	17.106.521	7,55
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	14.093.935	6,22
United States Treasury Note/Bond - WI Reopening 4.5% 15/11/2033	13.262.511	5,86
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	10.459.162	4,62
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	9.985.347	4,41
JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund	9.417.828	4,16
United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	7.377.450	3,26
Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund	6.483.178	2,86
United States Treasury Bill 0% 21/02/2023	6.031.474	2,66
United States Treasury Bill 0% 14/09/2023	5.328.717	2,35
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	4.742.296	2,09
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	4.651.695	2,05
United States Treasury Bill 0% 22/06/2023	4.610.939	2,04
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	3.469.140	1,53
PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund	2.573.984	1,14
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	2.493.251	1,10

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	27.288.891	11,77
Wellington US Research Equity Fund	25.180.956	10,86
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	18.571.578	8,01
United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	17.790.792	7,67
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	17.679.285	7,63
United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	15.710.350	6,78
iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	15.237.591	6,57
BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	15.129.292	6,53
United States Treasury Bill 0% 23/02/2023	11.324.494	4,89
Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth	10.217.158	4,41
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	8.849.710	3,82
United States Treasury Bill 0% 26/01/2023	7.370.555	3,18
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	6.916.999	2,98
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	6.487.969	2,80
United States Treasury Bill 0% 21/02/2023	6.084.148	2,62
United States Treasury Bill 0% 14/09/2023	5.452.149	2,35
Invesco S&P 500 UCITS ETF	5.238.514	2,26
United States Treasury Bill 0% 22/06/2023	4.554.132	1,96
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1.996.781	0,86
United States Treasury Bill 0% 17/10/2023	1.884.090	0,81

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	17.556.315	1,84
Berkshire Hathaway Inc	13.507.790	1,41
Texas Instruments Inc	12.957.226	1,36
UnitedHealth Group Inc	12.783.772	1,34
Cigna Group	12.495.934	1,31
Daimler Truck Holding AG	11.206.505	1,17
Microsoft Corp	10.823.177	1,13
Samsung Electronics Co Ltd	10.594.591	1,11
Apple Inc	9.711.919	1,02
Alphabet Inc Shs C	9.679.117	1,01
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	9.615.199	1,01
Medtronic Plc	9.148.116	0,96
Bank of America Corp	8.209.829	0,86
Roche Holding AG	8.138.052	0,85
JPMorgan Chase & Co	8.097.545	0,85
Walmart Inc	7.813.366	0,82
Johnson & Johnson	7.306.092	0,76
Novartis AG	7.305.335	0,76
NVIDIA Corp	7.093.725	0,74
Dow Inc	7.057.866	0,74

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Microsoft Corp	29.104.161	3,11
Alphabet Inc Shs A	17.239.699	1,85
Berkshire Hathaway Inc	15.232.716	1,63
Booking Holdings Inc	14.795.852	1,58
Amazon.com Inc	14.460.819	1,55
Meta Platforms Inc	14.267.224	1,53
Walmart Inc	14.200.148	1,52
Oracle Corp	13.124.048	1,40
Enel SpA	12.953.661	1,39
Johnson & Johnson	11.384.267	1,22
General Electric Co	10.943.936	1,17
Sony Group Corp	10.840.524	1,16
Laboratory Corp of America Holdings	10.542.988	1,13
Sundrug Co Ltd	10.182.544	1,09
Dell Technologies Inc	10.162.190	1,09
Toyota Industries Corp	10.078.244	1,08
Wells Fargo & Co	9.920.932	1,06
AbbVie Inc	9.823.568	1,05
Exxon Mobil Corp	9.347.231	1,00
Colgate-Palmolive Co	9.300.812	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Acquisti Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Allianz Thematica	89.627.636	5,53
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2023	72.319.260	4,46
NVIDIA Corp	63.423.312	3,91
Amazon.com Inc	56.287.479	3,47
MercadoLibre Inc	34.225.235	2,11
ServiceNow Inc	33.627.328	2,07
Meta Platforms Inc	27.613.153	1,70
Cadence Design Systems Inc	27.569.134	1,70
Microsoft Corp	24.479.546	1,51
ASML Holding NV	23.633.692	1,46
Palo Alto Networks Inc	22.781.447	1,40
MSCI Inc	22.287.150	1,37
Adyen NV	22.244.984	1,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	22.126.017	1,36
TopBuild Corp	20.200.044	1,25
L'Oreal SA	19.879.275	1,23
Visa Inc	19.146.483	1,18
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	19.013.017	1,17
Copart Inc	18.503.779	1,14
Keyence Corp	17.670.916	1,09
Ashtead Group Plc	16.881.183	1,04

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES (cont.)

Vendite			
Titolo		Ricavo	% delle vendite totali
Spain Letras del Tesoro 0% 14/04/2023		73.683.000	5,47
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023		73.339.000	5,45
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/04/2023		72.600.000	5,39
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		59.698.487	4,43
NVIDIA Corp		49.409.601	3,67
Microsoft Corp		32.459.116	2,41
Ashtead Group Plc		30.977.478	2,30
Amazon.com Inc		26.450.576	1,96
MSCI Inc		25.580.475	1,90
Hershey Co		25.235.059	1,87
Alphabet Inc Shs A		23.819.626	1,77
Wolters Kluwer NV		23.779.304	1,77
Baidu Inc		22.633.898	1,68
Canadian National Railway Co		22.389.121	1,66
AstraZeneca Plc		18.880.153	1,40
Lululemon Athletica Inc		18.788.672	1,40
Nestle SA		18.449.874	1,37
Palo Alto Networks Inc		18.136.944	1,35
Thermo Fisher Scientific Inc		17.432.805	1,29
IQVIA Holdings Inc		17.179.839	1,28
MercadoLibre Inc		16.511.063	1,23
ASML Holding NV		16.097.942	1,20
Adyen NV		16.043.961	1,19
UnitedHealth Group Inc		15.828.089	1,18
Analog Devices Inc		15.823.702	1,18
Cheniere Energy Inc		15.006.638	1,11
Quanta Services Inc		14.717.575	1,09
Salesforce Inc		14.650.743	1,09
Sony Group Corp		14.527.993	1,08
EssilorLuxottica SA		14.046.436	1,04
Capgemini SE		13.728.404	1,02
Alibaba Group Holding Ltd		13.699.804	1,02
Hoya Corp		13.609.390	1,01

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF	32.628.975	10,01
Oddo BHF Avenir Europe	32.024.437	9,82
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF	30.660.995	9,40
JET2 Plc	5.769.940	1,77
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	5.218.690	1,60
Marks & Spencer Group Plc	4.601.345	1,41
BPER Banca	4.007.879	1,23
Banco BPM SpA	3.779.715	1,16
Games Workshop Group Plc	3.718.095	1,14
EasyJet Plc	3.502.143	1,07
Bank of Georgia Group Plc	3.072.040	0,94
Banco de Sabadell SA	3.038.884	0,93
SEB SA	2.867.531	0,88
Thule Group AB	2.817.912	0,86
Technogym SpA	2.815.640	0,86
Forvia SE	2.787.422	0,85
Koninklijke Vopak NV	2.574.564	0,79
Scout24 SE	2.542.959	0,78
SCOR SE	2.524.091	0,77
HUGO BOSS AG	2.496.873	0,77

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF	11.479.160	4,19
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	9.564.876	3,49
Helvetia Holding AG	5.519.243	2,01
Trelleborg AB	4.724.226	1,72
IPSOS SA	4.283.231	1,56
Beazley Plc	4.192.560	1,53
Arcadis NV	4.004.839	1,46
Prysmian SpA	3.870.520	1,41
HUGO BOSS AG	3.830.177	1,40
SPIE SA	3.760.065	1,37
Man Group Plc	3.662.676	1,34
Centrica Plc	3.635.859	1,33
Indivior Plc	3.309.740	1,21
Baloise Holding AG	3.263.911	1,19
BPER Banca	3.222.628	1,18
Spectris Plc	3.157.554	1,15
Interpump Group SpA	3.070.856	1,12
Technogym SpA	2.941.705	1,07
Merlin Properties Socimi SA	2.923.937	1,07
Melexis NV	2.833.486	1,03
Verallia SA	2.824.623	1,03
Diploma Plc	2.793.887	1,02

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	68.700.734	5,40
ANTA Sports Products Ltd	44.163.881	3,47
Tencent Holdings Ltd	35.370.062	2,78
FOUNTAINCAP GREATER CHINA SELECT UCITS	31.129.960	2,45
AIA Group Ltd	30.190.232	2,37
China Petroleum & Chemical Corp	26.996.774	2,12
Meituan	26.543.559	2,09
PetroChina Co Ltd	25.082.819	1,97
Sungrow Power Supply Co Ltd	24.400.795	1,92
Kweichow Moutai Co Ltd	23.978.389	1,89
Wuliangye Yibin Co Ltd	23.965.776	1,88
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	20.778.144	1,63
Zijin Mining Group Co Ltd	18.097.021	1,42
Baidu Inc	17.896.577	1,41
BYD Co Ltd - H	15.640.127	1,23
Venustech Group Inc	15.465.925	1,22
Yum China Holdings Inc	14.788.331	1,16
Midea Group Co Ltd	14.383.027	1,13
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	14.173.093	1,11
Alibaba Group Holding Ltd	13.696.179	1,08
Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund	13.504.260	1,06
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	13.217.615	1,04

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Tencent Holdings Ltd	35.742.758	3,56
Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund	34.820.254	3,47
AIA Group Ltd	26.605.315	2,65
Wuliangye Yibin Co Ltd	19.448.347	1,94
Alibaba Group Holding Ltd	18.342.982	1,83
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A	18.048.297	1,80
China Merchants Bank Co Ltd - H	17.728.380	1,77
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	16.759.249	1,67
Sunresin New Materials Co Ltd	16.097.392	1,60
Meituan	16.034.282	1,60
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H	14.469.528	1,44
Baidu Inc	14.438.007	1,44
Wuxi Biologics Cayman Inc	13.702.668	1,37
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	12.858.989	1,28
Zijin Mining Group Co Ltd	12.679.937	1,26
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	12.610.129	1,26
Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	12.603.573	1,26
Kweichow Moutai Co Ltd	12.259.582	1,22
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	11.910.488	1,19
Sany Heavy Industry Co Ltd	11.659.098	1,16
Longfor Group Holdings Ltd	11.188.613	1,11
China Mengniu Dairy Co Ltd	10.466.234	1,04
Kingsoft Corp Ltd	10.446.993	1,04
Weichai Power Co Ltd	10.133.064	1,01
Bilibili Inc	10.130.597	1,01

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

GLOBAL LEADERS

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
NVIDIA Corp	35.710.551	6,11
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	28.182.765	4,82
Novo Nordisk A/S	27.014.443	4,62
Alphabet Inc Shs A	18.500.231	3,17
Automatic Data Processing Inc	18.294.643	3,13
EssilorLuxottica SA	18.213.583	3,12
Booking Holdings Inc	17.399.406	2,98
CME Group Inc	17.242.210	2,95
NIKE Inc	16.525.561	2,83
ASML Holding NV	16.192.593	2,77
Microsoft Corp	15.865.794	2,72
Mastercard Inc	15.281.459	2,62
UnitedHealth Group Inc	13.299.509	2,28
Accenture Plc	13.273.665	2,27
Yum China Holdings Inc	12.206.927	2,09
MarketAxess Holdings Inc	11.905.207	2,04
Nestle SA	11.772.225	2,02
Colgate-Palmolive Co	11.685.953	2,00
Keyence Corp	11.206.132	1,92
Equifax Inc	10.820.357	1,85
Salesforce Inc	10.724.170	1,84
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	10.344.437	1,77
L'Oreal SA	9.540.894	1,63
Meta Platforms Inc	9.376.243	1,61
Illumina Inc	8.695.305	1,49
Danaher Corp	8.423.726	1,44
Reckitt Benckiser Group Plc	8.392.495	1,44
Old Dominion Freight Line Inc	8.126.705	1,39
Intertek Group Plc	8.101.408	1,39
Chr Hansen Holding A/S	7.855.855	1,34
Verisk Analytics Inc	7.018.681	1,20
Novozymes A/S	6.412.470	1,10
FANUC Corp	6.337.626	1,08
Waters Corp	6.290.074	1,08
Brown-Forman Corp	5.964.002	1,02

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

GLOBAL LEADERS (cont.)

Vendite Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Apple Inc	19.614.099	4,59
Adobe Inc	17.262.607	4,04
NVIDIA Corp	16.054.985	3,76
Visa Inc	15.360.628	3,59
Microsoft Corp	13.872.320	3,25
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	11.528.613	2,70
Mastercard Inc	11.258.842	2,63
Alphabet Inc Shs C	10.653.584	2,49
AIA Group Ltd	8.782.021	2,05
Novo Nordisk A/S	8.596.791	2,01
West Pharmaceutical Services Inc	8.355.272	1,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.168.252	1,91
Accenture Plc	7.571.661	1,77
Walt Disney Co	7.200.019	1,68
Illumina Inc	7.178.218	1,68
Catalent Inc	7.112.020	1,66
Booking Holdings Inc	7.079.834	1,66
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7.034.781	1,65
Sanofi SA	6.816.111	1,59
Tokyo Electron Ltd	6.574.552	1,54
Dollar Tree Inc	5.528.927	1,29
CME Group Inc	5.415.157	1,27
Kerry Group Plc	5.406.143	1,26
Keyence Corp	5.311.141	1,24
Zoetis Inc	5.253.176	1,23
Becton Dickinson & Co	5.239.559	1,23
Nestle SA	5.197.040	1,22
Linde Plc	4.991.069	1,17
ASML Holding NV	4.982.286	1,17
PPG Industries Inc	4.971.143	1,16
S&P Global Inc	4.869.613	1,14
Schlumberger NV	4.868.334	1,14
Intuitive Surgical Inc	4.812.911	1,13
Boston Scientific Corp	4.694.516	1,10
FANUC Corp	4.521.171	1,06
Shiseido Co Ltd	4.475.750	1,05
Activision Blizzard Inc	4.460.723	1,04
Amazon.com Inc	4.459.143	1,04
Jacobs Solutions Inc	4.416.585	1,03
Haleon Plc	4.371.613	1,02
Danaher Corp	4.253.479	1,00

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	14.567.787	4,05
United States Treasury Bill 0% 14/09/2023	13.547.572	3,77
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	8.404.241	2,34
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Emerging Markets Debt Opportunities Fund	8.316.879	2,31
Argentine Republic Government International Bond 3.625% 09/07/2035	5.742.408	1,60
Korea Treasury Bond 3.375% 10/06/2032	3.450.875	0,96
Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	3.401.939	0,95
Argentine Republic Government International Bond 0.75% 09/07/2030	2.970.863	0,83
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	2.848.250	0,79
Colombia Government International Bond 7.5% 02/02/2034	2.714.421	0,75
International Finance Corp 0% 21/11/2047 EMTN	2.677.671	0,74
Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033	2.598.482	0,72
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	2.576.962	0,72
Angolan Government International Bond 8.75% 14/04/2032	2.488.641	0,69
YPF SA 8.5% 28/07/2025	2.319.912	0,64
Guatemala Government Bond 6.6% 13/06/2036	2.236.462	0,62
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031	2.230.066	0,62
Romanian Government International Bond 7.125% 17/01/2033	2.213.960	0,62
Inter-American Development Bank 7% 17/04/2033 EMTN	2.194.779	0,61
Mongolia Government International Bond 8.65% 19/01/2028	2.050.861	0,57

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	14.462.592	7,41
United States Treasury Bill 0% 14/09/2023	13.612.246	6,97
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/09/2023	8.425.500	4,32
United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/03/2024	3.566.289	1,83
Korea Treasury Bond 3.375% 10/06/2032	3.181.111	1,63
Argentine Republic Government International Bond 0.75% 09/07/2030	2.998.773	1,54
Argentine Republic Government International Bond 3.625% 09/07/2035	2.795.483	1,43
Mongolia Government International Bond 8.75% 09/03/2024 EMTN	2.362.980	1,21
Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033	2.319.584	1,19
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042 EMTN	2.283.358	1,17
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	2.229.029	1,14
Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	2.157.614	1,11
Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	1.987.137	1,02
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	1.950.596	1,00
IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	1.933.958	0,99
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031	1.875.897	0,96
Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033	1.809.131	0,93
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	1.802.219	0,92
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	1.787.463	0,92
Philippine Government Bond 5.75% 07/03/2028	1.774.790	0,91

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	10.007.139	7,55
Hitachi Ltd	6.881.327	5,19
Novo Nordisk A/S	4.959.162	3,74
NVIDIA Corp	4.943.369	3,73
Alcon Inc	4.746.702	3,58
Terumo Corp	3.978.020	3,00
Unilever Plc	3.483.542	2,63
Eli Lilly & Co	3.197.823	2,41
UnitedHealth Group Inc	2.758.082	2,08
Apple Inc	2.649.822	2,00
Microsoft Corp	2.571.119	1,94
Sanofi SA	2.493.639	1,88
Alibaba Group Holding Ltd	2.428.128	1,83
Shimano Inc	2.400.815	1,81
Keyence Corp	2.397.907	1,81
ICON Plc	2.380.056	1,80
NextEra Energy Inc	2.062.471	1,56
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	2.046.838	1,54
Thermo Fisher Scientific Inc	2.028.536	1,53
ASML Holding NV	1.971.906	1,49
Chailease Holding Co Ltd	1.951.648	1,47
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	1.912.351	1,44
Sonova Holding AG	1.804.662	1,36
Lowe's Cos Inc	1.799.768	1,36
Humana Inc	1.779.733	1,34
NU Holdings Ltd	1.616.385	1,22
Diageo Plc	1.534.278	1,16
Mettler-Toledo International Inc	1.522.227	1,15
Adidas AG	1.481.454	1,12
Medtronic Plc	1.473.160	1,11
Amazon.com Inc	1.457.399	1,10
HDFC Bank Ltd	1.436.915	1,08
RenaissanceRe Holdings Ltd	1.406.870	1,06
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.359.986	1,03
Salesforce Inc	1.343.829	1,01

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES (cont.)

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Bristol-Myers Squibb Co	6.042.594	5,46
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	4.980.972	4,50
Tapestry Inc	3.936.777	3,56
Apple Inc	3.857.403	3,49
Danaher Corp	3.514.119	3,18
Deckers Outdoor Corp	3.430.469	3,10
Dexcom Inc	3.218.010	2,91
JD.com Inc	3.156.561	2,85
Schneider Electric SE	3.015.475	2,73
China Mengniu Dairy Co Ltd	3.000.984	2,71
Walt Disney Co	2.513.861	2,27
Diageo Plc	2.452.291	2,22
Stryker Corp	2.120.577	1,92
Boston Scientific Corp	2.062.038	1,86
Siemens AG	2.042.801	1,85
HDFC Bank Ltd	2.003.757	1,81
Microsoft Corp	1.936.720	1,75
ICON Plc	1.860.874	1,68
On Holding AG	1.839.388	1,66
Industria de Diseno Textil SA	1.821.783	1,65
NextEra Energy Inc	1.817.726	1,64
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	1.732.268	1,57
AIA Group Ltd	1.674.871	1,51
SolarEdge Technologies Inc	1.674.848	1,51
Airbnb Inc	1.655.643	1,50
Thermo Fisher Scientific Inc	1.637.546	1,48
Sonova Holding AG	1.558.101	1,41
Visa Inc	1.554.106	1,40
Charles Schwab Corp	1.478.115	1,34
NIKE Inc	1.330.960	1,20
Booking Holdings Inc	1.317.029	1,19
Nestle SA	1.271.952	1,15
Trimble Inc	1.253.453	1,13
UnitedHealth Group Inc	1.157.269	1,05
Pearson Plc	1.143.644	1,03
Amazon.com Inc	1.134.930	1,03

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Sustainable Global Thematic Portfolio	165.494.719	18,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	18.292.985	2,05
ASML Holding NV	15.834.168	1,78
Daikin Industries Ltd	13.429.986	1,51
Housing Development Finance Corp Ltd	13.278.672	1,49
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	11.781.640	1,32
Clean Harbors Inc	11.377.603	1,28
Autodesk Inc	11.069.813	1,24
Infineon Technologies AG	10.984.565	1,23
Crown Holdings Inc	10.780.413	1,21
Tesla Inc	10.682.540	1,20
AZEK Co Inc	9.963.288	1,12
Wise Plc	9.755.056	1,09
MercadoLibre Inc	9.690.128	1,09
STERIS Plc	9.571.500	1,07
Wuxi Biologics Cayman Inc	9.268.784	1,04
Grand Canyon Education Inc	9.155.571	1,03
Inspire Medical Systems Inc	9.154.524	1,03
Stride Inc	9.153.336	1,03
Remitly Global Inc	9.108.022	1,02

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT (cont.)

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	27.810.863	3,76
MercadoLibre Inc	26.466.222	3,58
Boston Scientific Corp	21.033.000	2,84
Orsted AS	19.534.636	2,64
EDP Renovaveis SA	16.383.051	2,21
Tesla Inc	15.484.725	2,09
Danaher Corp	15.357.368	2,08
Schneider Electric SE	14.807.387	2,00
Stride Inc	13.221.486	1,79
Royalty Pharma Plc	13.198.893	1,78
RELX Plc	12.917.793	1,75
Landis+Gyr Group AG	12.906.458	1,74
Daikin Industries Ltd	12.821.683	1,73
Dayamitra Telekomunikasi PT	12.479.536	1,69
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12.441.800	1,68
Brookfield Renewable Corp	12.261.009	1,66
Trimble Inc	11.927.006	1,61
Jack Henry & Associates Inc	11.732.820	1,59
ASML Holding NV	11.688.553	1,58
Duolingo Inc	11.416.123	1,54
Quanta Services Inc	11.307.780	1,53
NIDEC CORP	11.268.573	1,52
Pearson Plc	11.140.819	1,51
Grand Canyon Education Inc	10.919.253	1,48
Samsung SDI Co Ltd	10.905.160	1,47
Vestas Wind Systems A/S	10.694.172	1,45
Shopify Inc	10.290.582	1,39
Halma Plc	9.867.897	1,33
Agilent Technologies Inc	9.686.889	1,31
Aptiv Plc	9.550.447	1,29
Wise Plc	9.413.210	1,27
Veeva Systems Inc	9.230.820	1,25
Zoetis Inc	9.093.613	1,23
Nibe Industrier AB	8.515.583	1,15
Grocery Outlet Holding Corp	8.377.541	1,13
Chr Hansen Holding A/S	8.325.884	1,13
Ball Corp	8.170.291	1,10
Encompass Health Corp	7.916.824	1,07
Palo Alto Networks Inc	7.840.431	1,06
AZEK Co Inc	7.477.034	1,01
NextEra Energy Inc	7.475.346	1,01

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	32.734.854	14,42
American Water Works Co Inc	8.392.444	3,70
Xylem Inc	7.087.088	3,12
Waste Management Inc	7.076.297	3,12
Republic Services Inc	6.568.186	2,89
Waste Connections Inc	5.745.378	2,53
Halma Plc	4.816.933	2,12
ASML Holding NV	4.490.324	1,98
Veralto Corp	4.405.371	1,94
Trane Technologies Plc	4.271.705	1,88
AECOM	4.144.900	1,83
Orsted AS	4.023.831	1,77
Smurfit Kappa Group Plc	3.925.653	1,73
ANSYS Inc	3.841.653	1,69
Carrier Global Corp	3.467.028	1,53
PTC Inc	3.297.967	1,45
Terna - Rete Elettrica Nazionale	3.201.766	1,41
Equinix Inc	3.103.698	1,37
Kerry Group Plc	3.099.155	1,36
LKQ Corp	3.062.243	1,35
Symrise AG	3.050.793	1,34
Stora Enso Oyj	3.017.954	1,33
Samsung SDI Co Ltd	2.848.708	1,25
Givaudan SA	2.832.455	1,25
Westrock Co	2.808.124	1,24
Hexagon AB	2.745.247	1,21
Stantec Inc	2.627.223	1,16
Graphic Packaging Holding Co	2.605.804	1,15
Synopsys Inc	2.563.542	1,13
Veolia Environnement SA	2.562.667	1,13
ON Semiconductor Corp	2.523.430	1,11
Applied Materials Inc	2.434.663	1,07
Sunrun Inc	2.433.535	1,07
SolarEdge Technologies Inc	2.392.893	1,05

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES (cont.)

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Danaher Corp	5.762.470	4,59
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	4.980.313	3,96
Johnson Controls International Plc	4.610.287	3,67
Equinix Inc	4.411.140	3,51
Applied Materials Inc	3.855.884	3,07
Waste Management Inc	3.573.972	2,84
International Paper Co	3.542.937	2,82
ASML Holding NV	3.470.439	2,76
Eurofins Scientific SE	3.441.759	2,74
Tokyo Electron Ltd	3.391.905	2,70
SolarEdge Technologies Inc	3.206.360	2,55
Orsted AS	3.200.038	2,55
Westrock Co	3.177.597	2,53
Ag Growth International Inc	2.745.162	2,18
ANSYS Inc	2.689.018	2,14
Waste Connections Inc	2.579.594	2,05
Republic Services Inc	2.516.546	2,00
Iberdrola SA	2.469.244	1,97
AECOM	2.269.285	1,81
Cadence Design Systems Inc	2.200.444	1,75
Veolia Environnement SA	2.163.643	1,72
WSP Global Inc	2.052.829	1,63
Eaton Corp Plc	2.024.119	1,61
Synopsys Inc	2.003.396	1,59
Advanced Drainage Systems Inc	1.861.626	1,48
Xylem Inc	1.852.212	1,47
Roper Technologies Inc	1.609.778	1,28
Signify NV	1.590.364	1,27
Legrand SA	1.541.186	1,23
ON Semiconductor Corp	1.481.883	1,18
A O Smith Corp	1.377.530	1,10
Keyence Corp	1.373.692	1,09
PTC Inc	1.340.080	1,07
Dassault Systemes SE	1.337.759	1,06
Kingspan Group Plc	1.315.289	1,05
Trane Technologies Plc	1.314.714	1,05
Stora Enso Oyj	1.314.180	1,05
Aptiv Plc	1.277.471	1,02
Givaudan SA	1.276.189	1,02
NXP Semiconductors NV	1.269.934	1,01

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

Acquisti

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2032	6.339.459	9,04
Schroder ISF Global Equity	5.101.870	7,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	5.048.252	7,20
Schroder ISF EURO High Yield	4.863.982	6,94
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	4.386.258	6,26
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond	3.087.645	4,40
SISF - Sustainable Global Credit Income Short Duration	2.422.108	3,45
Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value	2.287.901	3,26
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	2.233.701	3,19
German Treasury Bill 0% 18/10/2023	2.207.891	3,15
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	2.184.459	3,12
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	2.160.636	3,08
German Treasury Bill 0% 17/04/2024	2.114.413	3,02
German Treasury Bill 0% 20/03/2024	1.960.537	2,80
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact	1.581.434	2,26
German Treasury Bill 0% 22/11/2023	1.133.127	1,62
German Treasury Bill 0% 15/05/2024	1.132.971	1,62
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 13/07/2023	1.129.473	1,61
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 11/01/2024	1.119.362	1,60
Schroder ISF Global High Yield	987.986	1,41
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition	943.409	1,35
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	938.457	1,34
Spain Letras del Tesoro 0% 09/02/2024	932.829	1,33
Schroder ISF Global Sustainable Food & Water	846.893	1,21
Schroder GAIA Cat Bond	808.154	1,15

Vendite

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2032	6.245.949	13,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	5.070.924	11,35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	2.393.655	5,36
Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond	2.391.741	5,35
Schroder ISF QEP Global ESG	2.388.118	5,35
Schroder ISF EURO Equity	2.297.016	5,14
German Treasury Bill 0% 18/10/2023	2.240.000	5,01
Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	2.180.311	4,88
German Treasury Bill 0% 21/02/2024	2.175.841	4,87
German Treasury Bill 0% 17/04/2024	2.124.089	4,75
German Treasury Bill 0% 22/11/2023	1.147.513	2,57
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 13/07/2023	1.140.000	2,55
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 11/01/2024	1.132.396	2,53
Schroder ISF Global High Yield	1.011.315	2,26
German Treasury Bill 0% 20/03/2024	992.823	2,22
Spain Letras del Tesoro 0% 11/08/2023	950.000	2,13
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact	915.351	2,05
German Treasury Bill 0% 22/02/2023	879.022	1,97
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 09/03/2023	797.206	1,78
German Treasury Bill 0% 22/03/2023	783.779	1,75
Schroder International Selection Fund - Sustainable Asian Equity	776.378	1,74
German Treasury Bill 0% 21/06/2023	646.870	1,45
German Treasury Bill 0% 19/06/2024	615.554	1,38
German Treasury Bill 0% 13/04/2023	548.864	1,23

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Acquisti

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Vestas Wind Systems A/S	5.784.071	3,91
SolarEdge Technologies Inc	5.187.376	3,50
Samsung SDI Co Ltd	5.163.706	3,49
First Solar Inc	5.108.203	3,45
Enphase Energy Inc	4.931.293	3,33
Array Technologies Inc	3.876.601	2,62
RWE AG	3.042.853	2,05
Johnson Controls International Plc	2.978.153	2,01
Umicore SA	2.930.694	1,98
Sunnova Energy International Inc	2.727.097	1,84
Johnson Matthey Plc	2.599.482	1,76
EDP Renovaveis SA	2.548.399	1,72
Northland Power Inc	2.469.274	1,67
Schneider Electric SE	2.442.948	1,65
Nexans SA	2.353.019	1,59
Xinyi Solar Holdings Ltd	2.223.310	1,50
Alfen N.V.	2.174.679	1,47
Shoals Technologies Group Inc	2.051.277	1,39
NXP Semiconductors NV	1.954.943	1,32
National Grid Plc	1.944.788	1,31
Encavis AG	1.937.020	1,31
Sunrun Inc	1.934.533	1,31
LG Chem Ltd	1.838.441	1,24
Analog Devices Inc	1.782.027	1,20
ON Semiconductor Corp	1.738.335	1,17
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	1.700.605	1,15
Iberdrola SA	1.698.917	1,15
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	1.695.651	1,14
Nordex SE	1.648.426	1,11
Elia Group SA	1.623.381	1,10
Aptiv Plc	1.609.739	1,09
SunPower Corp	1.602.377	1,08
Ormat Technologies Inc	1.519.128	1,03
MasTec Inc	1.502.194	1,01
ASML Holding NV	1.497.104	1,01

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION (cont.)

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
SolarEdge Technologies Inc	2.770.127	5,74
Enphase Energy Inc	2.429.106	5,03
Vestas Wind Systems A/S	2.414.276	5,00
Itron Inc	1.739.719	3,61
First Solar Inc	1.449.774	3,00
Forvia SE	1.335.386	2,77
Terna - Rete Elettrica Nazionale	1.287.790	2,67
Enel SpA	1.173.078	2,43
Plug Power Inc	1.159.629	2,40
NXP Semiconductors NV	1.123.444	2,33
Array Technologies Inc	1.058.436	2,19
Schneider Electric SE	1.002.906	2,08
LG Chem Ltd	994.711	2,06
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	939.048	1,95
Johnson Controls International Plc	869.639	1,80
Sunnova Energy International Inc	738.220	1,53
Ormat Technologies Inc	736.394	1,53
Johnson Matthey Plc	727.185	1,51
Wacker Chemie AG	717.450	1,49
Legrand SA	683.511	1,42
Universal Display Corp	668.930	1,39
ABB Ltd	615.786	1,28
SunPower Corp	606.990	1,26
Synopsys Inc	605.913	1,26
Landis+Gyr Group AG	578.729	1,20
Trimble Inc	549.488	1,14
Canadian Solar Inc	541.238	1,12
NIO Inc	529.648	1,10
Samsung SDI Co Ltd	523.812	1,09
Coherent Corp	505.483	1,05
Quanta Services Inc	500.690	1,04
Acuity Brands Inc	491.888	1,02
Wolfspeed Inc	489.956	1,02

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹

Acquisti Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Nestle SA	2.943.385	4,36
Compass Group Plc	2.916.660	4,32
Danone SA	2.804.041	4,16
McCormick & Co Inc	2.680.807	3,97
Kerry Group Plc	2.477.926	3,67
Zoetis Inc	2.450.902	3,63
Ecolab Inc	2.420.981	3,59
DSM-Firmenich AG	2.395.832	3,55
International Flavors & Fragrances Inc	2.331.850	3,46
China Mengniu Dairy Co Ltd	2.285.381	3,39
Yakult Honsha Co Ltd	2.177.481	3,23
Edenred SE	2.043.300	3,03
Givaudan SA	1.995.777	2,96
Reckitt Benckiser Group Plc	1.742.686	2,58
CNH Industrial NV	1.717.075	2,54
Darling Ingredients Inc	1.673.603	2,48
Waste Management Inc	1.638.607	2,43
Republic Services Inc	1.637.515	2,43
Waste Connections Inc	1.624.869	2,41
Sysco Corp	1.560.577	2,31
Symrise AG	1.556.058	2,31
SIG Group AG	1.499.521	2,22
Mowi ASA	1.499.406	2,22
Chr Hansen Holding A/S	1.340.643	1,99
SGS SA	1.095.022	1,62
SunOpta Inc	1.033.446	1,53
Americold Realty Trust Inc	968.328	1,44
Thermo Fisher Scientific Inc	901.802	1,34
Salmar ASA	885.763	1,31
Deere & Co	864.660	1,28
Agilent Technologies Inc	768.348	1,14
Jamieson Wellness Inc	756.801	1,12

¹Questo Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2023.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION¹

Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
Danone SA	745.647	6,73
Nestle SA	739.226	6,67
Republic Services Inc	687.819	6,21
Kerry Group Plc	599.756	5,41
Deere & Co	573.336	5,17
Compass Group Plc	515.883	4,66
Yakult Honsha Co Ltd	509.663	4,60
Zoetis Inc	496.951	4,48
Ecolab Inc	437.919	3,95
Darling Ingredients Inc	354.853	3,20
Reckitt Benckiser Group Plc	351.854	3,18
McCormick & Co Inc	334.234	3,02
SunOpta Inc	326.079	2,94
Waste Connections Inc	311.134	2,81
Givaudan SA	280.308	2,53
FMC Corp	277.800	2,51
Oatly Group AB	277.719	2,51
Waste Management Inc	259.444	2,34
Jamieson Wellness Inc	242.368	2,19
China Mengniu Dairy Co Ltd	239.130	2,16
CNH Industrial NV	232.388	2,10
Sysco Corp	229.987	2,08
Mowi ASA	226.257	2,04
IDEXX Laboratories Inc	179.646	1,62
DSM-Firmenich AG	169.215	1,53
Grocery Outlet Holding Corp	138.299	1,25
Salmar ASA	133.542	1,21
Glanbia Plc	124.937	1,13
Barry Callebaut AG	121.315	1,09

¹Questo Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2023.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES¹

Acquisti

Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund	17.182.316	11,78
Hereford Funds - 360 ONE Focused India Fund	9.874.206	6,77
ICICI Bank Ltd	7.267.915	4,98
Axis Bank Ltd	4.104.111	2,81
Bajaj Finance Ltd	4.033.162	2,77
Reliance Industries Ltd	3.672.472	2,52
Infosys Ltd	3.380.374	2,32
Bharti Airtel Ltd	3.074.846	2,11
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	2.394.691	1,64
HDFC Bank Ltd	2.339.574	1,60
Mahindra & Mahindra Ltd	2.222.145	1,52
Tata Motors Ltd	2.179.170	1,49
Tata Consumer Products Ltd	1.996.153	1,37
Maruti Suzuki India Ltd	1.922.763	1,32
SBI Life Insurance Co Ltd	1.849.497	1,27
Zomato Ltd	1.826.352	1,25
Godrej Consumer Products Ltd	1.746.950	1,20
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	1.493.977	1,02
Coforge Ltd	1.450.735	0,99
IDFC First Bank Ltd	1.374.895	0,94

Vendite

Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
HDFC Bank Ltd	1.330.878	14,92
Cognizant Technology Solutions Corp	1.213.500	13,60
NTPC Ltd	885.171	9,92
Balrampur Chini Mills Ltd	760.763	8,53
HCL Technologies Ltd	718.236	8,05
State Bank of India	565.359	6,34
Sundram Fasteners Ltd	535.080	6,00
Infosys Ltd	344.877	3,87
Hindustan Unilever Ltd	338.176	3,79
Suzlon Energy Ltd	265.339	2,97
Utkarsh Small Finance Bank Ltd	223.355	2,50
Torrent Pharmaceuticals Ltd	196.767	2,21
IDFC First Bank Ltd	194.734	2,18
Reliance Industries Ltd	165.868	1,86
Gland Pharma Ltd	153.050	1,72
Mahindra & Mahindra Ltd	146.764	1,65
Mahindra Logistics Ltd	137.953	1,55
Navin Fluorine International Ltd	129.366	1,45
Gujarat Gas Ltd	107.168	1,20
Rategain Travel Technologies Ltd	98.051	1,10
Ikio Lighting Ltd	92.483	1,04

¹Questo Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2023.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEL PORTAFOGLIO (non certificate)

(valori espressi in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION¹

Acquisti		
Titolo	Costo	% degli acquisti totali
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD	33.007.963	16,18
Microsoft Corp	8.222.464	4,03
UnitedHealth Group Inc	5.160.134	2,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.616.342	2,26
Alphabet Inc Shs A	3.836.337	1,88
CME Group Inc	3.222.066	1,58
Meta Platforms Inc	3.189.580	1,56
Mastercard Inc	3.182.030	1,56
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.069.513	1,50
NVIDIA Corp	2.897.364	1,42
Nestle SA	2.863.681	1,40
Booking Holdings Inc	2.560.132	1,25
EssilorLuxottica SA	2.529.980	1,24
ServiceNow Inc	2.309.536	1,13
L'Oreal SA	2.213.683	1,09
Amazon.com Inc	2.177.480	1,07
NIKE Inc	2.075.323	1,02
Novo Nordisk A/S	1.932.210	0,95
MSCI Inc	1.846.921	0,91
Moody's Corp	1.827.330	0,90
Vendite		
Titolo	Ricavo	% delle vendite totali
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.464.944	11,65
MSCI Inc	959.922	7,63
Wolters Kluwer NV	870.362	6,92
Booking Holdings Inc	790.726	6,29
Ashtead Group Plc	569.448	4,53
Canadian National Railway Co	548.064	4,36
FANUC Corp	499.995	3,98
Hershey Co	443.204	3,52
General Electric Co	440.632	3,50
ASML Holding NV	407.936	3,24
UnitedHealth Group Inc	349.701	2,78
Microsoft Corp	317.614	2,53
Volkswagen AG / preference	290.709	2,31
Copart Inc	284.572	2,26
Novartis AG	277.364	2,21
IDEXX Laboratories Inc	275.068	2,19
Arthur J Gallagher & Co	267.532	2,13
Mercedes-Benz Group AG	224.561	1,79
Costco Wholesale Corp	220.296	1,75
Cadence Design Systems Inc	219.017	1,74
Novo Nordisk A/S	196.128	1,56
NVIDIA Corp	190.955	1,52
ServiceNow Inc	188.050	1,50
Accor SA	185.923	1,48
Adyen NV	184.804	1,47
Eli Lilly & Co	169.348	1,35
AstraZeneca Plc	147.050	1,17
Intercontinental Exchange Inc	141.716	1,13
American International Group Inc	138.755	1,10
AIA Group Ltd	137.693	1,09
McKesson Corp	136.673	1,09
DR Horton Inc	131.884	1,05

¹Questo Comparto è stato lanciato il 19 maggio 2023.

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

Sito web: www.mifl.ie

ITALIA

Distributore esclusivo

Banca Mediolanum S.p.A.

Indirizzo: Palazzo Meucci, Via Ennio Doris,
20079 Basiglio, Milano 3 (MI)

Telefono: +39 02 9049 1

Email: info@mediolanum.it

Sito web: www.bancamediolanum.it

Sito web: www.mifl.ie/it